






MEMORIA Y BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 - 41º EJERCICIO

BANCO CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria



ANIMALES DE LA FAUNA ARGENTINA

4 MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

8 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

14 CONVOCATORIA

20 MEMORIA

48 BALANCE GENERAL

162 CASA CENTRAL Y FILIALES

ÍNDICE

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 - 41º EJERCICIO

BANCO CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATÉGICOS







CARPINCHO.
LITORAL ARGENTINO.

MISIÓN DE BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LTDO.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es un banco cooperativo propiedad de sus asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del siglo XX por las cajas de crédito cooperativas.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos, el que sigue guiando institucionalmente a nuestra Entidad.

Nuestra labor primordial es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a nuestros asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las pequeñas y medianas empresas, a las cooperativas, a las empresas de economía social y a las personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones de nuestro país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad.

Aspiramos a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Concebimos nuestro aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del movimiento cooperativo -nacional e internacional- como en los movimientos populares que comparten nuestras aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LTDO.

Fortalecer la Gestión Institucional

Incrementando la cantidad de asociados para seguir avanzando en la concreción de nuestros objetivos cooperativos y solidarios, con una mayor participación de nuestros asociados y personal, acentuando el carácter diferenciador de nuestra naturaleza auténticamente nacional y cooperativa.

Ser eficientes en todas nuestras acciones y proyectos

Para desarrollar una entidad competitiva capaz de lograr la satisfacción de nuestros asociados y usuarios, así como una mayor participación en el mercado financiero.

Lograr la rentabilidad mínima necesaria para el sostenimiento de nuestra empresa cooperativa

Para poder concretar nuestros planes de crecimiento y las consiguientes necesidades de capitalización y requerimientos de inversión.

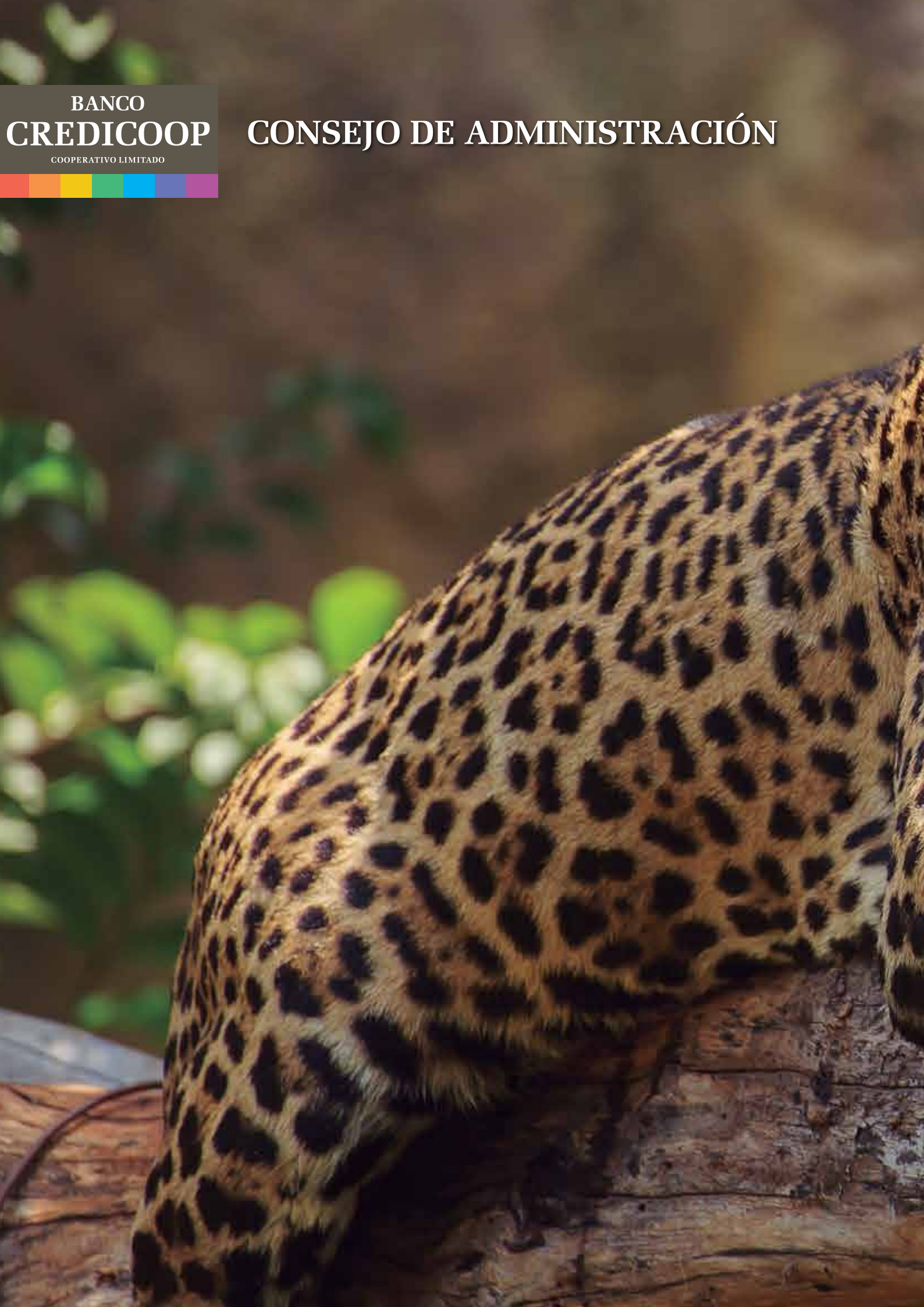
Lograr un crecimiento permanente de Depósitos, Préstamos y Servicios, preservando una elevada calidad de los Activos y un adecuado nivel de Liquidez

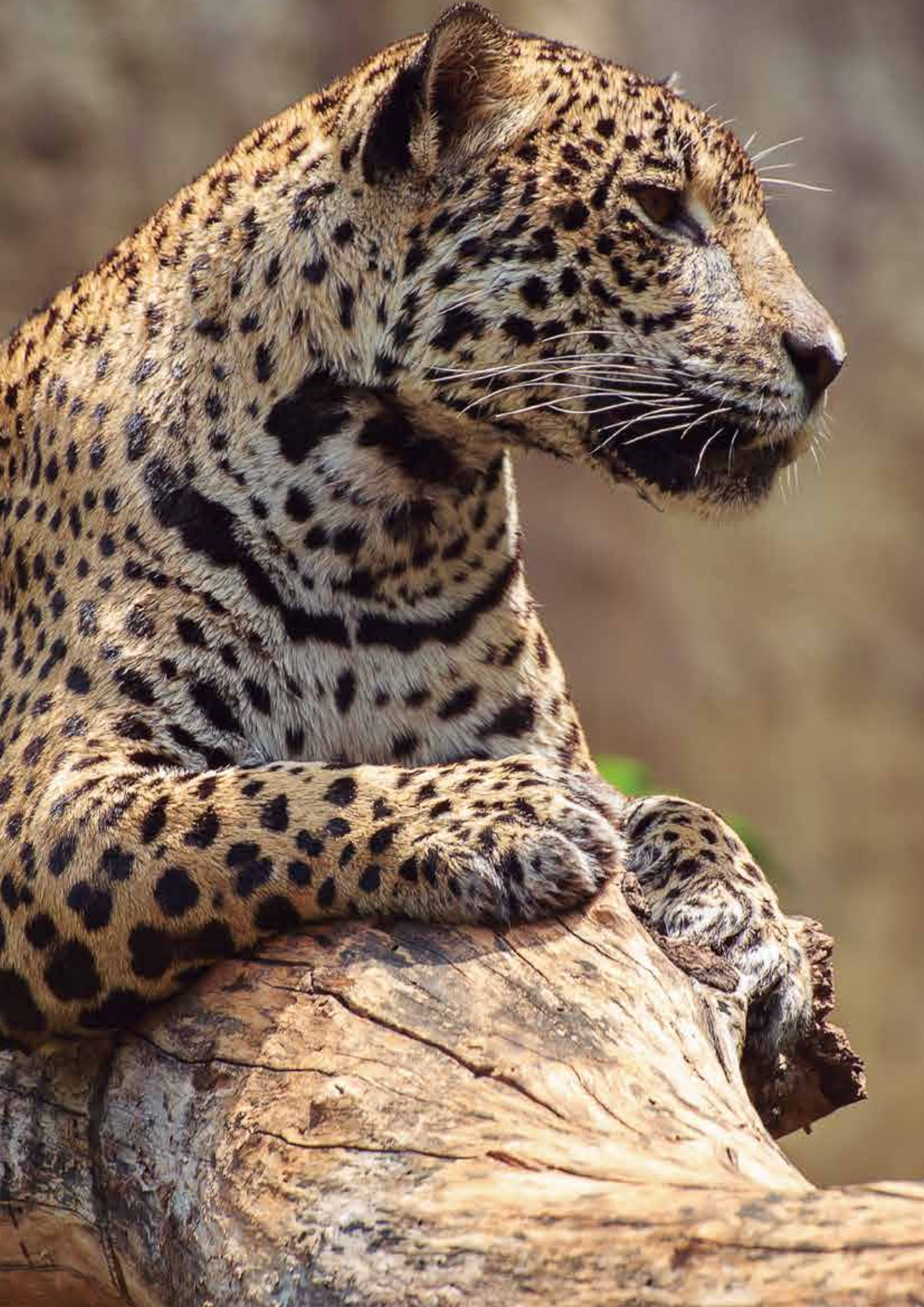
Para asegurar el cumplimiento de nuestros Objetivos con eficacia acorde con la responsabilidad que implica seguir siendo un Gran Banco Cooperativo.

Aumentando nuestra presencia en el Sistema Financiero a partir de la red de Filiales en todo el país, de nuestra gran experiencia en la atención personalizada a asociados y usuarios en la banca de servicios, en particular el crediticio a las PyMEs, y en el fortalecimiento vincular con las organizaciones del sector social de la economía.

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN







YAGUARETÉ.

NORTE Y NORESTE ARGENTINO.

MESA DIRECTIVA

Presidente
Carlos Heller

Vice Presidente 1°
Ricardo Sapei

Vice Presidente 2°
Horacio J. Giura

Secretario
Melchor Cortés

Pro Secretario 1°
Horacio Raffo Quintana (fm)

Pro Secretario 2°
Edgardo Bozzolo (fm)

Tesorero
Carlos Louzán (fm)

Pro Tesorero 1°
Néstor Callegari (fm)

Pro Tesorero 2°
Marcelo De Lorenzi

Secretario de Educación Cooperativa
Reynaldo Pettinari

Vocales Titulares
Eduardo Temkin
Nelson Pesci (fm)
María V. Castellengo (fm)
Sebastián Tonelli (fm)
Jorge Moyano
Manuel Lorenzo
Guillermo Mac Kenzie (fm)
Miguel Ángel Ruiz
Carlos Di Fabio (fm)
Miguel Ángel Fabbro
Antonio Temchuk (fm)
Salvador Ariel (fm)
Tobías Scheinin (fm)
Marcela Guastoni (fm)
Daniel Tonso
José Cirilo
Aldo Raffaeli (fm)
Roberto D'Agostino
Oscar Barbieri (fm)
Miguel Á. Ercoli (fm)
Gustavo Casciotti
Hugo D'Annunzio
Nicolás Lorenzo (fm)
Roberto Mandrino
Luis María Carrieri
Juan J. Pintos
Daniel Frascarelli
Jorge Pancaro
Rubén Pérez
Rafael Massimo (fm)
Oscar Carvajal (r)
Fabiana Morniroli
Elsa Mareque
Hugo Higuera (fm)
Basilio Chalak (fm)
Claudio Guzmán
Raúl Aprea
Héctor Messina
Alejandro Samek (fm)
Marta Sitlonik
Omar Mora
Pablo Peluffo

Vocales Suplentes
Eduardo Coronel
Graciela Bisaro (fm)
Gustavo Monti (fm)
Alejo Almada (fm)
Carlos Rodriguez
Ricardo Mussato
Diego Casado
Carlos Glombovsky (fm)
Daniel De Lamo
Darío Schattmann (fm)
Horacio Raffin
Eduardo Althaus (fm)
Jorge O. Muriel
Norberto Amengual (fm)
Leandro Habichayn (fm)
Juan Carlos Barbero (fm)
Dante Pellegrini
Hugo Mighetto
Eduardo Vera
Ariel Innocenti (fm)
Silvio Pettinari
Ángel Moscoloni (fm)
Héctor Meloni (fm)
Luis Cárdenas
Raquel Magaldi
Roberto Russo (fm)
Jorge Lépori (fm)
Juan Durán
Mario Cauzillo
Mario Ghiotto
María Soledad Guzón
Ana María Espina
Miguel Del Re (fm)
Olga Medina
Horacio Basile (fm)
Ángel Gómez
Ernesto Ghiglione (r)
Mario Zito
Rubén Medina (fm)
Gabriel Ferrero (fm)
Mónica Treitl
Diego Volman (fm)
Raúl Klein
Sergio Pagano
Fabián Crudo
José Olivo (fm)
Juan Pacheco
Enrique Wlach
Carlos Rodríguez (fm)
Luis Tobar Román
Víctor Mazzeo
Gustavo Lía

Comisión Fiscalizadora

Síndicos Titulares
Jorge Lorenzo (fm)
Raúl Guelman (fm)
Raúl González (fm)

Síndicos Suplentes
Nelson Cativiela (fm)
Ricardo Gil (fm)
David Eizykovicz (fm)

(fm) Finaliza mandato
(r) Renuncia

GERENCIAS

Gerencia General
Gerardo Galmés

Adscripto a la Presidencia
Juan Carlos Junio

Subgerencia General
Sergio Clur

Adscripto Subgerencia General / Gerencia de Relaciones Institucionales
Néstor Wassaf

Subgerencia General de Filiales
Gustavo Nagel

Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Picchio

Asesoría Letrada
Carlos Cohen

Asesoría en Recursos Humanos
Angel Petriella

Asesoría Económica y Financiera
Alfredo T. García

Gerencias Regionales
Juan Carlos Rivera
Adriana Aspis
Fernando Diminutto
Julia Israilson
Roberto Alí

Contador General
Víctor Sara

Gerencia de Asuntos Legales
María Aída Nejamkis

Gerencia de Auditoría
Claudio Falbo

Gerencia de Banca Empresa
José Luis Romani

Gerencia de Banca Personal
Nelson Pereira

Gerencia de Canales Alternativos
Eduardo Geraghty

Gerencia de Comunicaciones
Gabriel Travella

Gerencia de Contaduría
Tomás Daniel García

Gerencia de Desarrollo y Gestión por Competencias
Marta Schnizer de Caraballo

Gerencia de Estrategia Comercial
Angela Carulli

Gerencia de Exterior
Darío Dofman

Gerencia de Finanzas
Gloria Prusak

Gerencia de Informática
Pablo Recepter

Gerencia de Operaciones Crediticias
Jorge Oscar Iglesias

Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión
José Luis Lago

Gerencia de Procesamiento
Eduardo Roitman

Gerencia de Recupero de Préstamos
Liliana Ostrovsky

Gerencia de Recursos Humanos
Horacio Aizicovich

Gerencia de Responsables Operativos Zonales
Claudia Córdoba de Dyki

Gerencia de Riesgo de Créditos
José Caruso

Gerencia de Servicios Administrativos
Roberto Nogueira

Gerencia de Sistemas
Carlos Murat

Gerencia de Tecnología
Ricardo Soto

Gerencia Operativa
Horacio Kisilevsky

Asesoría en Organización y Procesos
Gastón Mostaccio

Subgerencia Control Antiblanqueo
Carlos Laino

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CONVOCATORIA







GUANACO.
OESTE ARGENTINO.

40ª ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE DELEGADOS DEL BANCO CREDICOOP COOPERATIVO LIMITADO

En virtud de lo dispuesto por el Art. 45º del Estatuto Social, el Consejo de Administración del Banco Credicoop Cooperativo Limitado convoca a los delegados con mandato vigente a la 40ª Asamblea General Ordinaria de Delegados del Banco, a realizarse el día 27 de abril de 2018 a las 18,00 horas en el Complejo Parque Norte, Av. Cantilo y Av. Güiraldes s/n, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, a fin de considerar el siguiente:

Orden del Día

1. Lectura y consideración del orden del día;

2. Apertura del acto;

3. Designación por la Asamblea de dos delegados para firmar el acta;

4. Designación por la Asamblea de la Comisión de Credenciales compuesta de tres miembros. Informe de la Comisión sobre las credenciales de los delegados presentes;

5. Designación por la Asamblea de la Comisión Escrutadora compuesta de tres miembros;

6. Consideración de la Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Cuentas de Orden, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Anexos A a L, N y O, Notas, Estado de Situación Patrimonial Consolidado, Estado de Resultados Consolidados, Cuentas de Orden Consolidadas, Notas y Anexo a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas (Artículo 33º Ley 19550), Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado del Banco Credicoop Cooperativo Limitado correspondiente al ejercicio económico finalizado el día 31 de diciembre de 2017 y su comparativo con el 31 de diciembre de 2016, en los casos que el Banco Central de la República Argentina requiere; Informe de los Auditores, Informe de la Comisión Fiscalizadora;

7. Consideración del Proyecto de Distribución de Excedentes correspondiente al ejercicio cerrado el día 31 de diciembre de 2017;

8. Elección de 26 Consejeros Administradores Titulares y 26 Consejeros Administradores Suplentes, por Tres ejercicios en: Zona 01: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 02: Consejeros Administradores Titulares 3 y Suplentes 3; Zona 04: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 05: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 06: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 07: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 09: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 10: Consejeros Administradores Titulares 3 y Suplentes 3; Zona 12: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 14: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 15: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 17: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 18: Consejeros Administradores Titulares 2 y Suplentes 2; Zona 19: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 20: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1; Zona 21: Consejeros Administradores Titulares 1 y Suplentes 1;

9. Elección de 1 Consejero Administrador Titular por Un ejercicio para completar mandato en: Zona: 16;

10. Elección de 1 Consejero Administrador Suplente por Dos ejercicios para completar mandato en: Zona: 16;

11. Elección de 1 Consejero Administrador Suplente por Un ejercicio para completar mandato en: Zona: 20;

12. Elección de la Comisión Fiscalizadora integrada por 3 Síndicos Titulares y 3 Síndicos Suplentes por terminación del mandato;

13. Designación del Contador dictaminante de los estados contables por el ejercicio iniciado el 1 de enero de 2018.

Melchor Cortés
Secretario

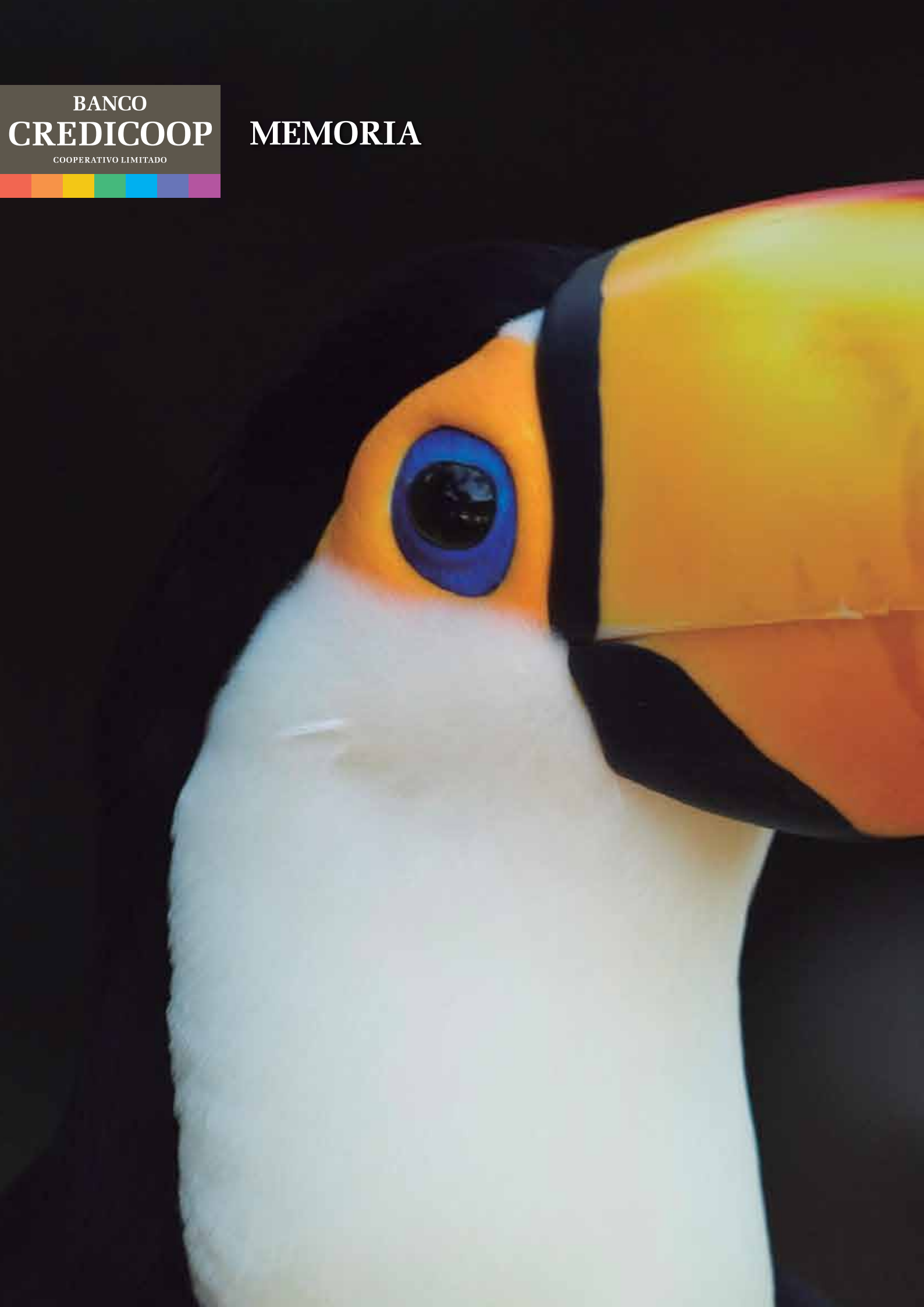
Carlos Heller
Presidente

NOTA: Art. 47° del Estatuto Social: "Las Asambleas se realizarán válidamente sea cual fuere el número de asistentes, una hora después de la fijada en la Convocatoria, si antes no se hubiese reunido la mitad más uno de los delegados". La documentación a considerar se encuentra a disposición de los Sres. Delegados en: a) en el domicilio legal del Banco sito en Reconquista 484, piso 9°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires; b) en la sede de la Secretaría General del Banco, con domicilio en Lavalle 406, piso 4°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires; c) en el domicilio de cada una de las Sucursales del Banco.

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, 26 de marzo de 2018.

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

MEMORIA







TUCÁN.
SELVA MISIONERA.

Señores Asociados:

Conforme a las disposiciones legales y estatutarias en vigencia, el Consejo de Administración somete a Vuestra Consideración la presente Memoria, Balance General, Estado de Resultados, Cuentas de Orden, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Anexos A a L, N y O, Notas, Estado de Situación Patrimonial Consolidado, Estado de Resultados Consolidados, Cuentas de Orden Consolidadas, Notas y Anexo a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas (Art. 33 Ley 19550), Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes Consolidado del Banco Credicoop Cooperativo Limitado y Proyecto de Distribución de Excedentes, Informe de la Auditoría Externa e Informe de la Comisión Fiscalizadora; correspondiente al Cuadragésimo Primer Ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017.

SITUACIÓN ECONÓMICA

El crecimiento registrado en la actividad productiva durante 2017 compensó estrictamente la fuerte caída de 2016 a nivel agregado, aunque con diversos impactos a nivel sectorial, e incluso mostrando un debilitado consumo privado. Los resultados deficitarios de las cuentas externas han sido un motivo generalizado de preocupación. A su vez, el concepto de "reformismo permanente", que persigue los objetivos fijados por el FMI y otros organismos internacionales como la OCDE, ha sido el que mejor define las políticas aplicadas y a aplicar por parte del Gobierno Nacional.

En materia global, a pesar de que en 2017 se evidenció cierta aceleración del crecimiento, persisten riesgos concretos que hacen dudar de su sostenibilidad en el tiempo. Los más importantes están vinculados a la gestión del gobierno de Estados Unidos, que involucra redefiniciones en torno a la política exterior e interna de la principal potencia.

En el frente comercial, se efectivizó la salida norteamericana del Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP) y se comenzaron a renegociar los términos del NAFTA. Junto con las críticas a la OMC, constituyeron señales contundentes de redefinición de las reglas del multilateralismo predominante en las últimas décadas, que pueden tener un impacto negativo sobre el comercio mundial, bastante debilitado desde el inicio de la crisis internacional.

En cuanto a las políticas internas, el Presidente Donald Trump avanzó con medidas tendientes a desregular el sistema financiero, que podrían generar vulnerabilidades a mediano plazo. En tanto, el Congreso estadounidense aprobó la reforma tributaria, con una importante reducción de la carga fiscal sobre empresas e individuos de mayores rentas y podría derivar en el redireccionamiento de inversiones hacia ese país, a costa de las salidas de los flujos financieros de los países en desarrollo. Según analistas norteamericanos, la reforma otorga el 60% de los beneficios al 1% más rico de la sociedad.

Otros riesgos provienen de la reversión de los programas de expansión monetaria cuantitativa en las economías desarrolladas. Se prevé un alza de las tasas de interés, que en el futuro podría dejar expuestas algunas fragilidades, por ejemplo al empeorar la dinámica de la deuda pública (en especial en los países emergentes), tal como sostuvo el FMI en su Informe de Perspectivas de la Economía Mundial de octubre de 2017. No obstante, se prevé que será un proceso gradual y con impacto de mediano plazo, estimándose que los niveles de liquidez global permanecerán elevados por al menos dos años. En este marco, la Reserva Federal de Estados Unidos incrementó en 2017 su tasa de referencia en tres oportunidades, una suba anual acumulada de 75 puntos básicos, llevándola a un rango de entre el 1.25% y el 1.5%.

La actividad económica global creció un 3.7% en 2017 según datos del FMI, ligeramente por encima de los dos últimos años (3.4% en 2015 y 3.2% en 2016). La aceleración fue casi generalizada y estuvo apuntalada por cierta reactivación de la inversión, el comercio y la producción industrial.

En el caso de las economías desarrolladas, el crecimiento pasó del 1.7% en 2016 al 2.3% en 2017. El buen desempeño alcanzó a Estados Unidos (pasó del 1.5% al 2.3%) y Japón (del 0.9% al 1.8%), luego

de cuatro años de políticas de estímulo del gobierno asiático. La Eurozona repuntó del 1.8% al 2.4%, la tasa más alta desde comienzos de 2011, mientras que el desempleo se situó en diciembre de 2017 en 8.7%, por encima de los niveles previos al estallido de la crisis internacional de 2007.

El crecimiento de los países emergentes y en desarrollo fue del 4.7% en 2017 (4.4% en 2016). En China el PIB aumentó 6.8% (una décima por encima de 2016), con un fuerte aporte de la demanda interna.

Tras haber conseguido una tasa de crecimiento del 2.5% en 2016, el ritmo más lento desde 2001, el volumen de comercio repuntó en 2017 (4.7%), según el FMI. De todas formas, aún se encuentra por debajo de los promedios históricos. La evolución del comercio y de los precios de las materias primas resultó favorable para los países de América Latina y el Caribe. Las exportaciones aumentaron un 11%, tras cuatro años de caída, y con ello se pudo compensar el incremento de las importaciones (8%), asociado a un mayor nivel de actividad.

No obstante la mejoría comercial, la región volvió a mostrar un déficit de la Cuenta Corriente (1.6% del PIB), principalmente debido al pago de intereses de la deuda (2.7% del PIB), aunque compensado por los importantes ingresos por transferencias familiares (1.4% PIB) que posee la región. Tras dos años de contracción del PIB, la actividad económica de la región aumentó un 1.3% en 2017, según datos de la CEPAL.

Además del incremento en las exportaciones netas, el desempeño del PIB regional estuvo motorizado por la mejora de la demanda interna privada, en tanto que el aporte del sector público fue prácticamente nulo, en un contexto generalizado de ajuste fiscal. En este marco, se produjo un incremento del desempleo, que pasó del 8.9% en 2016 al 9.4% en 2017. La deuda pública se ubicó en el 38.4% del PIB, un nivel similar al de 2016, aunque algunos países finalizaron con valores mucho más elevados que dicho promedio, como Brasil (73.9%) y Argentina (53.7% a junio de 2017).

El estudio de la situación externa resulta importante para analizar y proyectar la evolución de las variables económicas de nuestro país.

Comenzando por la producción, el Estimador Mensual de la Actividad Económica del Indec (anticipador del PIB) arrojó un crecimiento acumulado en los once primeros meses de 2017 del 2.9%, cuando en igual período del año anterior evidenció una caída del -2.5%, es decir, superó apenas lo perdido en el 2016. En esta evolución se produjo un comportamiento marcadamente diferente entre los sectores de bienes que, en el acumulado, no llegaron a recuperar la pérdida de 2016 (Agricultura, Industria, Construcción, Explotación de Minas y Canteras), un importante sector como el Comercio que prácticamente igualó la pérdida del año anterior, y una evolución opuesta de los sectores de servicios, que aumentaron su producción en 2017 en mayor medida que la pérdida evidenciada en 2016, destacándose Transporte y Comunicaciones y Servicios Sociales y de Salud.

En el caso de la Industria, el total anual del Estimador Mensual Industrial (EMI) evidenció un aumento del 1.8% en 2017, que no alcanza a compensar la caída del -4.6% de 2016. Respecto a los distintos bloques, en 2017 varios mostraron caídas, como el Textil (-6.7%), Sustancias y Productos Químicos (-1.0%) y la Industria Alimenticia (-1.4%). Registraron incrementos el bloque Automotriz (5.4%), la Metalmecánica (8.5%), Minerales no Metálicos (6.2%) impulsado principalmente por el cemento, e Industrias Metálicas Básicas (9.2%), liderado por el acero crudo.

El Indicador Sintético de la Construcción (ISAC) del Indec evidenció durante 2017 un significativo aumento del 12.7%, aunque similar a la pérdida del año anterior (-12.7%). Los insumos tuvieron una evolución dispar: el asfalto creció un 74.6%, el hierro redondo para hormigón el 30.2%, y el cemento portland un 12.0%. Los insumos que crecieron por debajo del nivel general fueron los ladrillos huecos, los pisos y revestimientos cerámicos y los artículos sanitarios de cerámica.

Tanto los datos de la industria, como los de la construcción, revelan que el impulso productivo provino de un motor importante: el fuerte incremento en

la obra pública en el período preelectoral.

El empleo registrado evidenció un crecimiento de 241.200 personas en los primeros once meses de 2017 según los datos desestacionalizados del SIPA, aumento equivalente al 2% del total. Pero este crecimiento estuvo centrado en los monotributistas, con 128.000 nuevos contribuyentes (53% del total del crecimiento), mientras que los asalariados públicos crecieron en 33.000 (14% del aumento) y los asalariados privados registrados aumentaron en 72.000 (el 30% del incremento total), entre los sectores más relevantes. En estos datos se observa que la creación de empleo privado registrado, considerado como empleo de calidad, fue muy escasa. Incluso dentro de este rubro se advierte la destrucción de puestos en la industria manufacturera (-16.700 puestos hasta el mes de noviembre) que se suma a la caída del 2016 (-46.100 puestos).

La tasa de desempleo, calculada por el Indec, ascendió en el tercer trimestre del 2017 al 8.3%, un nivel similar al de un año atrás (8.5%). La subocupación subió levemente respecto al año anterior, ubicándose en el 10.8%.

El índice de salarios de los trabajadores registrados del Indec marcó un aumento interanual del 27.0% en noviembre de 2017 (último dato publicado). Esta evolución indica un aumento del salario real para este período del 2.7% (utilizando el IPC del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires), que no compensa la caída del 9.0% producida en el mismo período del año anterior. Adicionalmente, el elevado índice de precios de diciembre de 2017 (3.3% para el IPC porteño), junto con un estancamiento de los salarios, estarían indicando una importante pérdida real de los salarios en dicho mes.

Para la cosecha agrícola del ciclo 2017/18, y si las condiciones climáticas acompañan, se espera un volumen de producción básicamente similar al del ciclo inmediato anterior. La tónica general presenta una continuidad del "rebalanceo" productivo a favor del maíz y en detrimento de la soja. De esta manera, la cosecha total está estimada en 136 millones de toneladas, de los cuales 55 millones provendrán de la soja y 49 millones corresponderán al maíz. En el mencionado ciclo se registraron problemas climáticos para el trigo que limitaron su área de implantación, aunque gracias a un incremento de los rindes se espera que la producción totalice los 18 millones de toneladas, con una leve baja respecto al ciclo precedente. El panorama de precios internacionales no ha sido favorable para las materias primas agrícolas, registrándose caídas en los principales productos, destacándose la contracción del 6.8% promedio en el maíz y del 5% promedio en el trigo. Esta situación, sumada a la baja competitividad cambiaria, ha comenzado a reducir la rentabilidad del sector.

A pesar de la cosecha récord 2016/2017, las divisas ingresadas durante 2017 por el complejo cerealero y aceitero son las menores desde la salida de la profunda sequía de 2009, con excepción de las menores liquidaciones de 2015, efecto derivado de las expectativas ante las elecciones presidenciales. En el mes de noviembre de 2017 se eliminó la obligación a los exportadores de liquidar divisas, dejando sin efecto los diez años de plazo concedidos en enero del mismo año. Un hecho a destacar es que el stock a fin de año de soja retenida en los silos en Argentina alcanza al 63% de la última cosecha de la oleaginosa, cuando en Brasil llega al 22%, según datos del Departamento de Agricultura de EEUU. En nuestro país, el stock acumulado en 2015 alcanzaba al 56% de la cosecha de soja. En la actualidad, la liquidación está a la espera de la reducción de retenciones a la soja determinada por el Ejecutivo, de 0.5% incremental por mes hasta diciembre de 2019.

La evolución del comercio exterior luce preocupante: arrojó un déficit comercial para 2017 de USD 8.472 millones. En dólares constantes (es decir, eliminando la inflación de EE.UU.) es el rojo más alto desde 1994. Ello es resultado de un fuerte incremento de las importaciones (+20%) y un pobre desempeño de las exportaciones (+0.9%). Respecto a las ventas externas, el escaso progreso se vincula a una nueva caída en las cantidades totales (-0.4%). Resulta notoria la caída de las cantidades en Productos Primarios y las Manufacturas de Origen Agropecuario, a despecho de haberse obtenido una cosecha récord. Seguramente ello se vincula con el

incremento en los inventarios ya detallado.

Del lado importador, el incremento abarca a todos los ítems. Se registraron fuertes subas en las cantidades de Vehículos Automotores (+40%), Piezas y Accesorios de Bienes de Capital (+19.2%), Bienes de Consumo (+17.8%) y Bienes Intermedios (+15.8%).

Otro tema que merece atención es el deterioro de los términos del intercambio (precios de nuestras exportaciones en relación con los precios de nuestras importaciones) que indica el poder de compra de las transacciones de bienes del comercio exterior. En los doce meses de 2017, los precios de las exportaciones aumentaron un 1.1% en dólares, mientras que los precios de las importaciones aumentaron un 4.5% en la misma moneda. Esta evolución pone de relieve el desacierto en liberalizar las importaciones en estos períodos de caída de los términos del intercambio, además del efecto negativo que genera sobre los sectores productivos locales.

Una cuestión esencial es el muy elevado déficit de la Cuenta Corriente, que suma al rojo comercial el déficit en servicios (en especial turismo), los pagos de intereses de la deuda externa y la remisión de utilidades a las casas matrices. Durante los primeros nueve meses de 2017, el déficit en la Cuenta Corriente, según datos del Indec, ascendió a USD -22.476 millones, el doble (+113%) de lo ocurrido en igual período del 2016. La proyección del resultado negativo de la Cuenta Corriente para 2017 se estima en alrededor de los USD 30.000 millones, el equivalente al 5% del PIB. Este sería el valor deficitario más alto desde 1994 y arrojaría un resultado preocupante al incrementar la vulnerabilidad externa de nuestra economía.

Con datos del Balance Cambiario del BCRA se puede analizar la relación entre los flujos de inversión y la formación de activos netos en el exterior, ésta última denominada habitualmente como "fuga de capitales". Durante el 2017, la inversión total neta ascendió a los USD 12.296 millones: el 19.2% de la misma fue Inversión Directa, mientras que el 80.8% restante correspondió a la inversión de portafolio, es decir, de corto plazo. Estos ingresos son incluso menores que la salida de divisas por la formación de activos netos en el exterior del sector privado no financiero, que alcanzaron los USD 22.148 millones: gran parte de los mismos (80%) correspondió a compras netas de billetes en moneda extranjera.

El déficit fiscal primario en 2017 fue equivalente al 3.9% del PIB, cuando la meta estaba fijada en el 4.1%. No obstante, el resultado financiero (el que incluye los intereses de la deuda pública) creció del 5.9% del PIB registrado en 2016, al 6.1% en 2017. Este aumento se produjo por una variación positiva del 71% interanual en el monto pagado de intereses de la deuda pública. El programa fiscal incluye para este año la meta primaria del 3.2% del PIB, con rebajas del déficit de un punto del PIB en cada año hasta 2021, cuando se lograría la estabilización del ratio Deuda/PIB según las estimaciones oficiales, un objetivo que se considera de difícil cumplimiento.

La inflación ha tenido un derrotero sostenido durante 2017, determinado en gran medida por los importantes aumentos de tarifas de servicios públicos, así como de otros bienes regulados como la nafta y las cuotas de medicina prepaga. Los valores mensuales más elevados del IPC Nacional que calcula el Indec coincidieron con estos aumentos: entre el 2% al 2.7% mensual desde febrero hasta abril, y del 3.1% en diciembre. Este sendero determinó una inflación para todo el año del 24.8%. La variación anual de la inflación "núcleo" (que excluye los precios estacionales y los regulados) arrojó un valor del 21.1%, por encima de los objetivos previstos.

La política monetaria se caracterizó por un sesgo contractivo, principalmente vía altas tasas de interés de referencia. En efecto, la tasa de política monetaria inició el año en 24.75%; en abril subió a 26.25%, cifra que se mantuvo hasta fines de octubre, cuando pasó a 27.75%, para luego ubicarse en 28.75% en los primeros días de noviembre y finalizar el año en dicho valor.

Este esquema de tasas se produjo en un contexto de importante crecimiento del stock de Lebac, que finalizó el año en los $ 1.11 billones, lo que significa un incremento del 76% respecto al stock de fines de 2016. A diciembre de 2017, los bancos poseían el

34% de la circulación de Lebac. El crecimiento más dinámico se produjo en los tenedores que no son entidades financieras, cuyo stock creció el 127.4%, parte del cual proviene de inversores externos. El rendimiento de las Lebac, si bien con variaciones en los distintos plazos, osciló cerca de las tasas de política monetaria para el plazo más corto.

En este entorno, la Base Monetaria creció en el año el 24.7%, medida en promedios mensuales, manteniéndose constante en términos reales.

En la última suba de 2017 de la tasa de política monetaria, al igual que en anteriores, el BCRA esperaba que "con este incremento en el sesgo contractivo de la política monetaria, la tendencia decreciente de la inflación núcleo se consolide más rápidamente en los próximos meses, de manera de converger al objetivo de inflación".

A fines de diciembre se anunció un cambio en las metas de inflación para los años siguientes. De esa forma, la meta para el año 2018 pasó del 10% ± 2% a un valor único del 15%. Para 2019 se fijó un valor del 10%. Según la Autoridad Monetaria: "El Banco Central será cauteloso en la adecuación de la política monetaria al nuevo sendero de desinflación. Naturalmente, si se busca una menor velocidad de desinflación que la planeada originalmente, corresponde un sendero de política monetaria menos contractivo que el que antes se preveía. Pero esa moderación en el sesgo contractivo sólo podrá sostenerse en el tiempo en la medida en que la evolución de la desinflación sea compatible con la trayectoria buscada".

El inicio del 2017 estuvo caracterizado por una amplia liquidez en pesos en los bancos, que se fue reduciendo paulatinamente. En efecto, los depósitos totales en pesos crecieron un 26.1%, mientras que los préstamos totales en pesos se incrementaron un 45.6%. Medidos en pesos, los depósitos en dólares subieron un 34.6%, mientras que los préstamos en divisas lo hicieron en un 81.3%.

En el caso de los depósitos en pesos al sector privado no financiero, el impulsor del crecimiento fueron las cuentas a la vista, con una variación positiva de 31.6% en el año, mientras que los plazos fijos aumentaron un 19.3%. El menor crecimiento de los plazos fijos obedece, en gran parte, a un desplazamiento de fondos hacia las Lebac, debido al mayor rendimiento de éstas.

En el caso de los préstamos en pesos al sector privado no financiero, los hipotecarios evidenciaron el mayor crecimiento (103.6%). En el año, los créditos destinados a las personas aumentaron un 41.5%, mientras que los aplicados a las empresas subieron un 37.2%.

Las Reservas Internacionales se incrementaron en USD 16.283 millones, para finalizar el año 2017 en USD 55.055 millones. La principal fuente de incremento fueron las operaciones con el sector público. La compra neta de divisas por parte del BCRA por operaciones de mercado fue prácticamente nula.

La deuda externa del sector público nacional alcanzó en junio de 2017 (últimos datos oficiales disponibles) los USD 293.789 millones, lo que implicó un incremento durante el primer semestre del año de USD 18.343 millones. Para completar el año se debe recurrir a estimaciones privadas. De acuerdo a éstas, la deuda externa del sector público nacional habría alcanzado en diciembre de 2017 los USD 310.000 millones, lo que implica un incremento anual cercano a los USD 36.000 millones. Entre las colocaciones más abultadas del año en moneda extranjera, se destacaron las realizadas en enero por USD 7.000 millones y en noviembre por € 2.750 millones, con plazos de entre 5 y 30 años y tasas para los bonos más cortos de 5.6% anual. Además, se realizó la emisión de un bono a 100 años por USD 2.750 millones con tasa del 7.12% anual. También durante 2017 continuó el incremento de la deuda en dólares de las provincias, con colocaciones que superaron los USD 6.000 millones.

Entre la gran cantidad de medidas tomadas, se destacan varias decisiones. Por un lado, la eliminación en enero de 2017 del plazo mínimo de permanencia de capitales que ingresan al país (en enero de 2016 se había reducido de 365 a 120 días); la renovación, en julio, del swap del BCRA con China por USD 11.000 millones; el incremento de la Posición Global neta de los bancos en moneda extranjera, del 25% al 30% de su responsabilidad patrimonial

computable; el inicio de la publicación de la tasa mayorista para operaciones de más de 20 millones de pesos y de dólares (TM20); se decidió la eliminación escalonada de la Línea de financiamiento para la producción y la inclusión financiera durante 2018: el cupo de la misma irá disminuyendo del 16.5% de los depósitos del sector privado no financiero para el mes de enero hasta el 0% en el mes de diciembre.

El BCRA y la Comisión Nacional de Valores permitieron a los bancos brindar asesoramiento en materia financiera y de inversiones (incluyendo las funciones de agente asesor de mercado de capitales y de agente asesor global de inversión), servicios que conforman lo que se denomina "banca privada". Más allá del funcionamiento que tengan en nuestro país, estos servicios son conocidos en todo el mundo por promover la evasión impositiva y la fuga de capitales de los diversos países, hacia las guaridas fiscales.

También se legislaron varias leyes a propuesta del Ejecutivo, que van formalizando el inicio de importantes reformas, tanto en la cuestión tributaria como en la seguridad social, ya sancionadas a fines de 2017, a las que se agregan la Ley de Apoyo al Capital Emprendedor, con la creación de la figura de Sociedad por Acciones Simplificada (SAS), el Régimen de Defensa de la Competencia (que deroga varios artículos de una de las leyes aprobadas en el marco de la modificación de la Ley de Abastecimiento en 2014) y el Régimen de Compre Argentino y Desarrollo de Proveedores, entre las más notorias. Se está avanzando respecto al mercado de capitales y en el tema laboral. Estas modificaciones son el inicio de reformas más profundas, cuya orientación coincide con las propuestas del FMI y otros organismos internacionales.

También se intentan profundizar los contactos para firmar el acuerdo del Mercosur con la Unión Europea, que potencialmente podría incrementar el saldo deficitario de nuestro comercio con el bloque europeo, así como liberalizar en forma extrema las condiciones para las inversiones de capitales europeos en nuestro país. La eventual adhesión de nuestro país a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), un organismo integrado por la mayoría de los países desarrollados y algunos emergentes, es también una estrategia que impulsará al país a una mayor liberalización de los flujos comerciales y financieros. Ambas decisiones entrañarán, de concretarse, una importante pérdida de soberanía para nuestro país y eventual deterioro de las cuentas externas.

En resumen, el propio FMI reconoce en su último Informe de Perspectivas de la Economía Mundial el impacto negativo de las políticas de consolidación fiscal, y destaca que "el electorado de muchas economías avanzadas está desencantado con el establishment político y duda de su capacidad para lograr un crecimiento ampliamente compartido frente al anémico avance de los salarios reales, la disminución de la participación del trabajo en el ingreso nacional y la creciente polarización laboral".

En lo doméstico, la profundización del ajuste fiscal por vía de las reformas planteadas por el gobierno augura un impacto negativo sobre los sectores sociales, las pequeñas y medianas empresas y las de la economía social y solidaria, y las economías regionales. El esquema de ajuste fiscal, desregulación y liberación, ya lo hemos vivido en los noventa, y en la actualidad aparece ampliado y profundizado. Sabemos la dificultad de estas políticas para generar crecimiento, pero aunque éste fuera alcanzado, será a través de una gran concentración económica, que dejará fuera a gran cantidad de trabajadores y empresarios nacionales.

RESULTADO NETO DEL EJERCICIO

Según surge del Balance General del presente Ejercicio, el Resultado del Ejercicio presenta un Excedente de $ 2.147.343.990,94.

Dicho Resultado, según lo dispuesto por la Ley de Cooperativas en su Art. 42, resulta de la sumatoria de un excedente de $ 4.007.431.956,51 vinculado a operaciones con No Asociados y un quebranto de $ 1.860.087.965,57 provenientes de las operaciones del Banco con sus Asociados.

Entre las operaciones con No Asociados del Banco se destacan las originadas en la inversión en cartera de Títulos Públicos, Instrumentos Financieros del Banco Central de la República Argentina, la resultante de operaciones varias entre Entidades Financieras y de otros servicios u operaciones con terceros.

El 20% del Excedente total del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal por $ 429.468.798,19 y el 80% remanente $ 1.717.875.192,40 a la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

Aplicación del Fondo de Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal:

En razón de haber resultado al 31 de diciembre de 2016 un quebranto de las operaciones del Banco con sus Asociados, no se constituyeron fondos para Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal.

PATRIMONIO NETO Y RESPONSABILIDAD PATRIMONIAL COMPUTABLE

Capital, Reservas y Resultados	$ 8.092.121.741,93
Responsabilidad Patrimonial Computable	$ 7.573.215.000,00

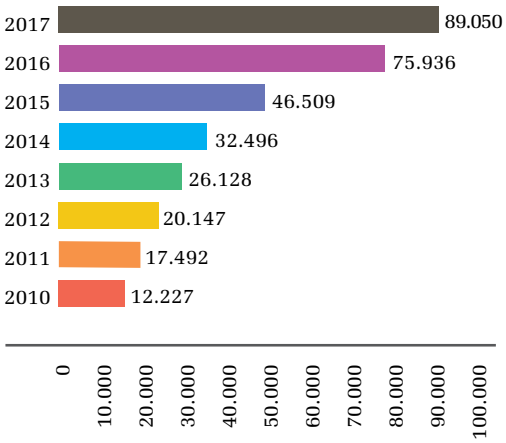
RECURSOS

La principal fuente de recursos está constituida por los Depósitos, los cuales totalizaron $ 89.049.745.747,33 superando en $ 13.114.029.375,78 el saldo del ejercicio anterior. Medido en términos porcentuales, representa un incremento del 17,27%.

En los últimos ejercicios, los Depósitos mostraron una tendencia de constante crecimiento, tal como podemos observar a continuación:

EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

en millones de pesos



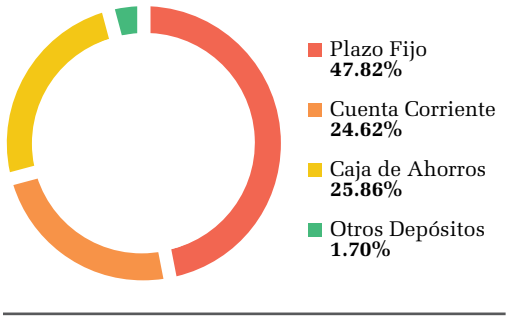
POSICIONAMIENTO Y PARTICIPACIÓN DEL BANCO EN DEPÓSITOS

Nuestra participación en el Total de Depósitos del Sector Privado, en el que focalizamos nuestra gestión, se ubicó en el 4.75%, en tanto que la participación total (incluyendo los Depósitos del Sector Público Nacional, Provincial y Municipal) lo hizo en un 3.81%.

Nos posicionamos como el 5º banco dentro de los privados, y 7º de todo el Sistema (información BCRA septiembre de 2017). Destacamos que dicha participación se alcanzó operando, en promedio, con tasas pasivas similares a las pagadas por los bancos privados.

COMPOSICIÓN DE LOS DEPÓSITOS

Los principales rubros quedaron integrados en las siguientes proporciones: Plazo Fijo 47.82%, Cuenta Corriente 24.62%, Caja de Ahorros (incluye Cuentas Sueldo) 25.86% y Otros Depósitos 1.70%.



En relación a la composición por moneda, el 79.61% de los Depósitos está denominado en moneda local y el 20.39% restante en dólares estadounidenses.

LIQUIDEZ

Los principales recursos se mantuvieron como saldos en Disponibilidades, Corresponsales del país y del exterior, y en Títulos Públicos.

LIQUIDEZ AMPLIADA	31.12.2017	31.12.2016
Disponibilidades	23.743.127	22.900.978
Títulos Públicos	27.580.497	25.917.683
Total Liquidez Ampliada (Disp. + Títulos)	51.323.624	50.025.793
Total Depósitos	89.049.746	75.935.716
LIQUIDEZ AMPLIADA / TOTAL DE DEPÓSITOS	**57,63%**	**65,88%**

en miles de pesos

Sostuvimos elevados niveles de liquidez ampliada alcanzando el 57.63% de los Depósitos.

La capacidad prestable generada por el aumento de los Depósitos (+17.27%) en el presente Ejercicio, fue aplicada a cartera de préstamos a Asociados y a la cartera de Letras del BCRA. Esta última representa el 90.5% de la cartera de Títulos Públicos.

El saldo de Títulos Públicos y Privados ascendió a $ 27.580.496.884,94 clasificado según lo establece el BCRA, en las siguientes categorías:

POSICIÓN DE TÍTULOS	31.12.2017	31.12.2016
Instrumentos emitidos por el BCRA	24.962.560	24.687.733
Títulos Públicos a Valor Razonable de Mercado	1.125.021	682.835
Títulos Públicos a Costo más Rendimiento	1.616.909	714.553
Otros Títulos	0	1
Previsiones	-123.994	-167.440
TOTAL	**27.580.497**	**25.917.683**

en miles de pesos

CALIFICACIÓN OTORGADA AL BANCO CREDICOOP COOP. LTDO.

En Junio, FIX SCR S.A., Agente de Calificación de Riesgo, aumentó la nota de calificación del Banco de “AA-” a “AA arg.” y mantiene su perspectiva “estable”. La suba de la calificación reconoce el buen desempeño sostenido a lo largo de los últimos ejercicios y destaca la prudente gestión de riesgo y los elevados indicadores de liquidez. El significado técnico de la calificación es: “implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones mejor calificados dentro del país”.

En sus informes, la calificadora destaca: la importante participación en el mercado financiero local, probada trayectoria, presencia nacional, prudentes políticas de riesgo, estable rentabilidad, holgados niveles de liquidez y calidad de activos. Asimismo considera positivo, en su carácter de entidad cooperativa, la capitalización recurrente del excedente y la amplia base de Asociados, aunque reconoce su dependencia de la suscripción de nuevas cuotas sociales y/o la capitalización de utilidades para la expansión de su base patrimonial.

La calificadora UNTREF ACR UP mantiene la máxima calificación posible, asignando la nota “AAA”, con perspectiva “estable”. La calificación de largo plazo otorgada, corresponde a las emisiones o emi-

sores calificados en "AAA" nacional, "que presentan una excelente capacidad de pago de sus obligaciones comparativamente con otras emisiones o emisores nacionales. No presentan vulnerabilidad en su desempeño económico y financiero, con relación a cambios previsiblemente menos favorables, en los entornos económicos y de negocios".

Entre los fundamentos de la revisión al alza, se destacan la fuerte presencia en el país, siendo la única entidad de carácter social cooperativo que ocupa una importante participación en el sistema financiero local, una muy buena calidad de activos, adecuada rentabilidad sobre la base del concepto de rentabilidad necesaria, y muy buena posición de liquidez.

PARTICIPACIÓN DEL BANCO EN LOS MERCADOS DE DINERO Y CAPITALES

Estamos inscriptos como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio en la Comisión Nacional de Valores bajo el Nro. 106 ALyC y AN propio y como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el Nro. 15.

Somos agente miembro del Mercado Abierto Electrónico (MAE), bajo el Nro. 476, como ALyC y AN Propio. Adicionalmente estamos habilitados para operar en el Mercado de Valores de Buenos Aires (MERVAL) como ALyC y AN propio con el Nro. 009. Estos registros y habilitaciones nos permiten participar en las actividades de negociación, liquidación y compensación de acciones, títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y otras operatorias admitidas en el Mercado de Capitales.

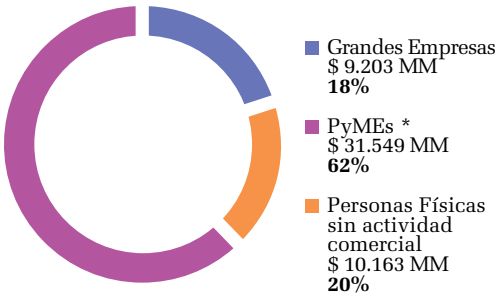
Proahorro Administradora de Activos S.A. está inscripta en el Registro de Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión bajo el Nro. 21. Obtuvimos la autorización de la CNV para el lanzamiento de dos nuevos Fondos Comunes de Renta Fija: "FCI 1810 Más Ahorro" y "FCI 1810 Renta Fija". De esta manera ampliamos la oferta en cuatro Fondos Comunes de Inversión, junto con los ya tradicionales "1810 Renta Variable Argentina" y "1810 Ahorro". El patrimonio administrado en conjunto asciende a $7.000 millones. Tanto el "Fondo 1810 Más Ahorro" como el "Fondo 1810 Ahorro", lideran las posiciones de rentabilidad.

En el mes de octubre, UNTREF ACR UP, Agente de Calificación de Riesgo, calificó a los Fondos con la escala "AA" para el caso del "Fondo 1810 Ahorro", y con "AA-"para el "Fondo 1810 Renta Variable Argentina". La calificación corresponde a "Fondos que presentan una capacidad de desempeño y administración, capacidad operativa y rendimiento muy buena, con relación a otros fondos de similares objetivos de inversión".

PRÉSTAMOS

Mantenemos un apoyo crediticio permanente a las empresas, entidades de carácter social y personas, lo que nos permitió un crecimiento del 40.78% de la cartera de préstamos al Sector Privado no Financiero, posicionándonos en el puesto 12º en el total de entidades del Sistema Financiero, y 9º dentro de las privadas.

FINANCIAMIENTO SECTOR PRIVADO POR SEGMENTO. DIC 2017



** Criterio clasificación SePyME según actividad y facturación anual.*

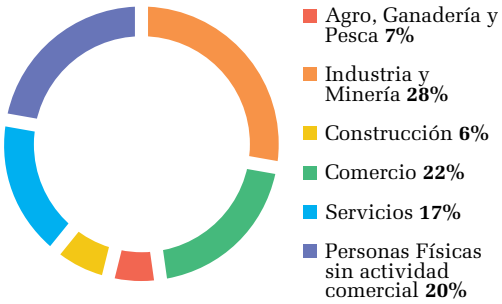
De la observación del cuadro precedente se afirma, en relación con los créditos otorgados al Sector Privado No Financiero, que:

62% del financiamiento está destinado a las Pequeñas y Medianas Empresas.

20% corresponde a financiamiento a personas físicas sin actividad comercial.

Estos porcentajes demuestran el compromiso con las PyMEs y sus personas.

FINANCIAMIENTO SECTOR PRIVADO POR ACTIVIDAD. DIC 2017



Este cuadro nos permite visualizar:

28% del monto de financiamiento corresponde a Industria y Minería.

22% al sector Comercio.

17% al sector Servicios.

7% a los sectores del Agro, Ganadería y Pesca.

6% al sector de la Construcción.

20% a las personas físicas.

Cumplimentamos las normas fijadas por el BCRA en relación a la Línea para la Producción y la Inclusión Financiera, lo que implicó el mantenimiento de un saldo promedio de cartera de créditos en condiciones sumamente ventajosas, equivalente al 18% de los depósitos en pesos del Sector Privado no Financiero. Registramos un saldo promedio de cartera de $ 9.623 millones, incluyendo préstamos y descuento de CPD, de los cuales el 92% fueron otorgados a MiPyMEs.

Participamos también en los Programas "Régimen de Bonificación de Tasas" (RBT) y FONDEAR, ambos con bonificación de tasas por parte del Ministerio de Producción de la Nación; como así también del "Programa Plan Belgrano Productivo" en relación a empresas del norte argentino.

Participamos en diversos programas que nos permitieron atenderlas crediticiamente con tasas más bajas y plazos acordes a sus necesidades, como por ejemplo: Programa de Competitividad de Economías Regionales (PROCER); Programa de Desarrollo de la Producción y el Empleo, Cosecha y Elaboración de la Provincia de San Juan, Programa de Créditos Sectoriales (FONDEFIN) y licitaciones impulsadas por el Gobierno de la Provincia de Santa Fe destinados a atender a industrias, comercios y emprendedores de dicha provincia.

Continuamos operando con GARANTIZAR SGR y FOGABA SAPEM, como así también con otras sociedades de garantías recíprocas abocadas a facilitar el acceso al crédito a las PyMEs.

Mantuvimos nuestra posición como uno de los principales dadores de bienes en leasing financiero, siendo este producto una herramienta sumamente conveniente para la adquisición de rodados, equipamiento técnico, maquinaria agrícola y vial, etc.

Seguimos consolidando nuestra presencia en las zonas agropecuarias, incrementando la asistencia financiera en pesos y dólares, en servicios, y también con nuestra tarjeta AgroCabal.

La cartera de Préstamos Personales continuó creciendo, acompañando el desarrollo del resto del Sistema Financiero. Este comportamiento se sustentó en la generación constante de propuestas que nos permitieron detectar las necesidades financieras de las personas, sin comprometer su capacidad de pago.

Profundizamos la implementación de las herramientas de evaluación crediticia masiva de personas, lo que nos permitió agilizar los circuitos de aprobación y hacer más eficientes nuestros esfuerzos de comercialización.

Incrementamos los convenios para el otorgamiento de créditos con código de descuento, tanto con entidades de carácter social como así también con empresas del sector privado. Continuamos ofreciendo excelentes condiciones a jubilados y pensionados.

La cartera de Créditos para la Vivienda presentó un muy buen desarrollo, con más de 1.200 operaciones liquidadas durante el período 2017. Nuestras líneas se adecuaron a las necesidades de nuestros Asociados: UVA, Procrear Solución Casa Propia y présta-

mos tradicionales.
El comportamiento registrado en el resto del sistema se replicó en el volumen de la cartera, asistiendo a la mayor demanda de financiación de viviendas lo que permitió concretar el proyecto de muchas familias cooperativas.

COMERCIO EXTERIOR

Orientamos la gestión comercial para atender las necesidades de asesoramiento en importación y exportación en todo el país, para lo cual los Asociados recibieron visitas de nuestros funcionarios especializados, participando también de encuentros de trabajo y reuniones técnicas.
Esta comprometida gestión, así como la atención a través del Centro de Consultas Comex y de nuestros equipos, contribuyeron a posicionarnos como uno de los bancos líderes en cantidad de operaciones.
Por otro lado, la experiencia y capacidad profesional, facilitaron la transición al nuevo escenario normativo sin que mediaran procesos de adaptación.
Participamos de la 58° Asamblea Anual del Banco Interamericano de Desarrollo realizada en Paraguay, como así también de la 51° Asamblea Anual de la Federación Latinoamericana de Bancos realizada en Estados Unidos, lo cual nos permitió estrechar los vínculos con nuestros corresponsales en el exterior.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Tarjetas

Superamos los 3.000.000 de plásticos con nuestras diferentes marcas: Cabal, Visa y MasterCard, entre las tarjetas de crédito y débito emitidas para individuos y empresas. De ellas, 902.000 son Tarjetas de Crédito Cabal y 1.800.000 Tarjetas Cabal Débito.
Con nuestras Tarjetas de Crédito llegamos a una facturación anual de $36.915 millones, lo que representó un crecimiento del 39% respecto del año anterior y con Cabal Débito se realizaron consumos por $14.000 millones, lo que significó un 36% de incremento.
Esto fue posible en parte por las acciones de fortalecimiento del vínculo que llevamos adelante a lo largo del año, entre las que destacamos la financiación de los consumos con la tasa más baja respecto de los bancos privados y la compra en cuotas sin interés.
A su vez, nuestros usuarios obtuvieron importantes ahorros a través de nuestras tarjetas, principalmente con Cabal Débito y Crédito, ya que accedieron a múltiples beneficios. Diariamente las utilizaron en más de 9.000 locales adheridos a la Red de Comercios Beneficios Credicoop, especialmente en fechas tales como el inicio del ciclo lectivo, fin de año y los días de la madre, padre, niño, etc., (en rubros de alto valor percibido como lo son el de indumentaria, restaurantes, librerías y jugueterías). También se realizaron acciones con comercios de alta percepción local, fortaleciendo la relación comercio/Filial/usuario.
Además de las acciones mencionadas, ofrecimos beneficios a nuestros usuarios para la compra de combustibles, para consumos en restaurantes, descuentos en centros comerciales y supermercados minoristas y mayoristas en todo el país. Realizamos ofertas digitales especiales de descuentos y cuotas sin interés a través de Todo Pago y en el rubro turismo, a través de Turismo Cabal y Aerolíneas Argentinas.
Fortalecimos nuestro programa Puntos Credicoop, llegando a casi 178.000 Asociados adheridos, los cuales participaron activamente realizando más de 47.500 canjes.
Más de 139.000 tarjetas de crédito están adheridas al acuerdo Credicoop Aerolíneas Plus, en el marco del programa de fidelidad desarrollado por la compañía de bandera nacional Aerolíneas Argentinas.
Contamos con el servicio Más Efectivo Cabal, que permite a los usuarios de la Tarjeta Cabal Débito retirar dinero al momento de abonar su compra en más de 1.000 bocas de expendio, generando un mejor servicio para el Asociado.
Cabe destacar el impacto que generó en la cartera AgroCabal el desarrollo de la nueva operatoria denominada AgroPlazo. La misma, que permitió a las más de 10.000 cuentas vigentes financiar sus compras en hasta 270 días sin intereses, potenció la utilización de nuestra agrotarjeta.

Pagos a Comercios

Según la información del régimen de transparencia del BCRA, contamos con 100.170 adhesiones de comercio, lo cual nos constituye en uno de los Bancos con mayores adhesiones en el rubro.

Cuentas

Contamos con un total de 152.781 Cuentas Corrientes Empresarias y de Carácter Social.

En cuanto a las personales, existen 1.350.000 activas, que incluyen Cajas de Ahorro en pesos y dólares, Credicuentas, Cuentas Sueldo de la Seguridad Social y Asignación Universal por Hijo.

Seguros

En nuestro carácter de Agente Institorio de aseguradoras de prestigio y altamente calificadas, contamos con un amplio abanico de coberturas de excelente calidad orientadas a cubrir las necesidades de los Asociados, entre las que podemos mencionar: Seguros para Personas (Vida Colectivo, AssurVida, AssurplanMax, Universal, AssurEmpresas) y Seguros Patrimoniales (Automotor, Combinado Familiar, Integral de Comercio e Industria, Protección Cajeros), brindados a partir del convenio suscripto con Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada y CNP Assurances S.A.

Gestión de Tesorería

Esta solución integral permite a las empresas focalizar los esfuerzos en su actividad comercial al delegar toda la operatoria de cobros y pagos en nuestro Banco.

Con este servicio procuramos hacer más eficiente la gestión interna de la empresa, como así también habilitamos distintos canales alternativos de gestión: cobranza de facturas, débito directo en cuenta, link pagos, tarjetas de depósito, pago a proveedores, depósitos remotos de cheques, comercio electrónico, botón de pago Todo Pago, mPOS, etc.

Duplicamos la cantidad de equipos de Depósitos Remotos instalados en las empresas, a través de los cuales se gestionaron una importante cantidad de cheques depositados en nuestro banco.

Asalariados Plan Sueldos

Más de 20.000 empresas utilizan nuestro Servicio Integral de Plan Sueldos Credicoop, ubicándonos en el 3° lugar en el sistema financiero. Abonamos haberes por más de $6.900 millones mensuales a más de 440.000 asalariados, lo cual continuó posicionándonos en el 7° lugar en cantidad de asalariados.

A través de nuestra Red de Filiales implementamos Módulos Plan Sueldos, basados en un modelo de comercialización más eficiente y partiendo de una oferta diferenciada en materia de tasas, beneficios y precios para nuestros asalariados.

Jubilados

A través de las Cuentas de la Seguridad Social abonamos más de 212.000 beneficios, que además disponen de una oferta de valor exclusiva con promociones especiales en materia de Préstamos Personales, Tarjetas y Seguros, entre otros servicios.

En el marco del programa Mi Huella impulsado por la ANSES, finalizamos la implementación del sistema de identificación biométrica en nuestra red de Filiales, accediendo el jubilado a realizar la fe de vida mediante estos dispositivos o realizando compras con su Tarjeta de Débito Cabal.

Credicoop Directivos

Contamos con más de 20.000 módulos de productos y servicios comercializados, desarrollando una propuesta de valor integral orientada a satisfacer las necesidades de la economía cotidiana de los dirigentes, funcionarios y principales referentes de las empresas y Entidades de Carácter Social vinculadas.

Negocios y Profesionales, PyMEs y Agro

Profundizamos el fortalecimiento del vínculo con las MiPyMEs desde el plano institucional y comercial a través del modelo de relacionamiento.

Llegamos con nuestra propuesta de valor a más de 30.000 Asociados de los segmentos que utilizan nuestros productos y servicios en forma habitual.

Canales Alternativos de Atención y Operación

En el marco del proyecto estratégico de derivación

de operaciones hacia los medios automáticos, el cual supone preservar la atención y trato personalizado para todas aquellas gestiones que agregan valor a la relación y fortalecen el vínculo comercial e institucional con nuestros Asociados, continuamos ampliando y modernizando los canales y funcionalidades en los distintos medios alternativos de atención y operación.

En ese sentido, incorporamos nuevas prestaciones en Credicoop Móvil, entre las cuales destacamos: autorización de retiro de chequeras, pagos DEBIN, modificación de límites de Tarjeta de Débito en línea, descarga de comprobantes de operaciones en formato PDF y mejoras en la visualización y organización del menú principal. Contamos con más de 155.000 usuarios activos con una alta valoración, lo que nos ubica entre las mejores aplicaciones móviles financieras.

En cuanto al nivel de operaciones, registramos un crecimiento interanual del 158% con más de 948.000 transacciones anuales.

Utilizan cotidianamente Banca Internet más de 70.000 empresas, por lo que sigue consolidándose como una herramienta fundamental en la operatoria de las PyMEs, comercios y personas. En cuanto a los volúmenes operados, en el año se realizaron más de 18 millones de operaciones por un total de 523.000 millones de pesos.

En relación a la Banca Personal Internet, más de 230.000 individuos la utilizan habitualmente, registrando un crecimiento del 16%. Asimismo la cantidad de operaciones se incrementó un 13% realizándose más de 7.5 millones de operaciones por 63.000 millones de pesos.

Adicionalmente, y a los efectos de continuar incrementando la multiplicidad de canales a disposición de los Asociados, seguimos avanzando con los planes de ampliación de nuestra red de cajeros automáticos, la cual consta de 774 equipos (de los cuales 121 poseen tecnología de reconocimiento de billetes y acreditación inmediata de depósitos en efectivo) y un parque de 597 terminales de autoservicio. De este modo, mantenemos la 6º posición en el sistema financiero en cantidad de equipos instalados. Esta extensa red de equipamiento tecnológico, nos permitió canalizar más de nueve millones de operaciones mensuales.

Complementando la oferta de canales a través de los cuales los Asociados pueden realizar sus operaciones de forma ágil y cómoda, el servicio de Credicoop Responde ha atendido telefónicamente bajo normas internacionales de calidad un número importantísimo de consultas operativas y comerciales.

CALIDAD

Seguimos manteniendo y ampliando nuestro Sistema de Gestión de Calidad con el objetivo de mejorar los servicios e incrementar la satisfacción de nuestros Asociados. En este sentido, validamos la certificación bajo la Norma ISO 9001:2015 de cuatro procesos de importancia para los usuarios: Atención y Gestión de reclamos en el Departamento Calidad de Servicio, Plan sueldos - Pago de haberes por Banca Internet Empresaria, Pago Anticipado por Importación de Mercaderías y Recepción y Liquidación de Órdenes de Pago del Exterior. Asimismo, logramos la certificación de un nuevo proceso: Préstamos Personales a Jubilados y Pensionados con código de descuento ANSES.

CREDICOOP Y LA COMUNIDAD

En el marco de nuestro Modelo Integral de Gestión, continuamos fortaleciendo lazos con las Cooperativas, Cámaras, Sindicatos, Mutuales, Universidades, Clubes y otras Asociaciones Civiles asociadas y redoblando las acciones para acercar a las no vinculadas.

Aportamos al desarrollo de las Entidades de la Economía Social acompañándolas con productos, servicios y líneas de préstamos en excelentes condiciones.

Adicionalmente tenemos instaladas 107 oficinas de cobranza de servicios PagoCoop mediante convenios suscriptos con diversas entidades de la economía social.

FUNDACIÓN BANCO CREDICOOP

La Fundación Banco Credicoop realizó numerosas actividades y brindó servicios no financieros a más de 1.500 pequeñas y medianas empresas.

Dado que la capacitación sigue siendo uno de los principales pilares que demandan nuestras PyMEs, continuamos con el Programa Ejecutivo junto a la Universidad Nacional de Buenos Aires, con los cursos presenciales "a medida" en empresas y con las capacitaciones dictadas a través del campus virtual. En el mismo sentido, lanzamos exitosamente dos ediciones del Curso Ejecutivo de Comercio Exterior y el Programa de Desarrollo para Mandos Medios.

Firmamos un convenio con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), en su calidad de administrador del Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), por el Proyecto "Inclusión Financiera para una Agricultura Climáticamente Inteligente en Argentina". En él se plantea un modelo de intervención tecnológica, técnica y financiera con el objetivo de mejorar la producción y comercialización de pequeños productores de San Juan y de Misiones nucleados en cooperativas.

Con referencia al Programa de Fortalecimiento de la Economía Solidaria (FES), se realizaron actividades de formación profesional en varias localidades y ciudades del país financiadas a través de cedencia de Crédito Fiscal por parte del Banco Credicoop, Cabal y Segurcoop.

El Programa DIVERPYMEX, continuó en plena vigencia transfiriendo su metodología en acuerdos celebrados con la Agencia ProCórdoba. Certificamos el Alcance de "Comercialización e Implementación del Programa DIVERPYMEX en empresas PyMEs" con las Normas ISO 9001-2008 por el Instituto Argentino de Normalización y Certificación (IRAM).

MOVIMIENTO DE ASOCIADOS	
Cantidad de Asociados al 31.12.2016	983.403
Altas del Ejercicio	40.410
CANTIDAD DE ASOCIADOS AL 31.12.2017	**1.023.813**

RECURSOS HUMANOS

La dotación total del Banco al concluir el Ejercicio fue de 5.214 personas. Se incorporaron 208 nuevos empleados, lo que implicó un decrecimiento neto de 20 trabajadores.

Las acciones de capacitación dirigidas a todo el personal del Banco se encuentran definidas en cuatro líneas: comercial, operativa, de gestión e institucional. Durante este Ejercicio dictamos 144 capacitaciones presenciales a 1.600 participantes (lo que implicó que 970 empleados pasaran por nuestras aulas). A su vez, los 88 cursos activos de capacitación en red contaron con 11.000 participaciones, lo que significa la asistencia de 3.466 empleados a 48.790 horas de capacitación virtual. Para el Proyecto Crecer 21 desarrollamos una nueva modalidad de capacitación que consistió en que 1.633 empleados de 248 Filiales pudieran ejercitar desde su lugar de trabajo en un simulador del nuevo sistema, acompañados y asistidos en línea por un equipo del Departamento de Capacitación especialmente constituido para tal efecto.

Profundizamos el Modelo de Gestión por Competencias a partir del desarrollo de una nueva Herramienta de Gestión para facilitar el seguimiento de los objetivos consensuados en el análisis de competencias.

En el marco del fortalecimiento de la Gestión del Liderazgo se planificaron talleres denominados "Gestionar por Competencias" dirigidos a Jefes de Gestión, Contadores, Firmas Autorizadas Volantes y Jefes de Cajas de todo el país.

Realizamos dos carreras solidarias, una en el Club Vélez Sarsfield de la Ciudad de Buenos Aires y otra en el Club Atlético Provincial de General Lagos, en Rosario. La segunda edición del evento denominado "Nos encontramos, corremos y cooperamos" y del que participa el personal de todas las empresas del Grupo Cooperativo y sus Comisiones de Asociados, contó con 720 inscriptos. En ambas localidades se recibieron alimentos no perecederos que fueron entregados a comedores vinculados a nuestra Entidad.

La Red Link otorgó al Banco un estímulo por ser la

entidad con mejor nivel de servicio en cajeros automáticos y se definió que el mismo, consistente en una suma de dinero, fuera cedido a entidades de carácter social. Coordinamos con Comisiones de Asociados y dependencias de la Casa Central los actos en los que se hizo la entrega conjunta de los premios a ocho comedores y merenderos.

Organizamos una nueva edición del concurso Cooparte orientado en esta oportunidad a la fotografía, bajo la consigna: "Mi lugar, mi gente" en el que se recibieron más de 1.230 fotografías de todo el personal de las empresas del Grupo Cooperativo. Con las obras ganadoras, de acuerdo a la selección de un prestigioso jurado compuesto por miembros del Nuevo Foto Club Argentino y representantes del Centro Cultural de la Cooperación Floreal Gorini y de nuestra organización, se llevó a cabo una muestra itinerante por distintas dependencias del Banco.

Con respecto a la prevención de la salud, realizamos nueve charlas acerca de la importancia de tener hábitos saludables dentro del ámbito laboral y la vida personal. Estas actividades se llevaron a cabo en dependencias con tareas repetitivas y que requieren poco movimiento corporal. Por otro lado, junto a la Cruz Roja Argentina, continuamos revalidando conocimientos de primeros auxilios y Reanimación Cardio Pulmonar (RCP) mediante la asistencia a cursos de capacitación y la incorporación de nuevo personal entrenado en la materia.

Agasajamos al personal y a los dirigentes que cumplieron 30 años de antigüedad en el movimiento cooperativo, obsequiándoles una medalla conmemorativa. En el Ejercicio se otorgaron reconocimientos a 91 empleados y a 14 dirigentes.

RECURSOS MATERIALES Y TECNOLÓGICOS

Finalizamos uno de nuestros proyectos estratégicos más importantes, Crecer 21, con la implementación en todas las Filiales que lo están utilizando como sistema principal con operaciones integrales en planta y en caja de manera exitosa.

Crecer 21 está basado en una herramienta parametrizable, que hace más sencilla y ágil su evolución, con nuevas versiones anuales que pueden implementarse con un esfuerzo razonable, reduciendo así el riesgo de envejecimiento tecnológico. Esta tecnología facilita cambios que mejoran la eficiencia global del Banco y forma parte de un plan que tiene como propósito mantenernos en una línea de viabilidad tecnológica y funcional que nos permita evolucionar en un entorno más complejo y con mayores exigencias regulatorias, ofrecer mejores servicios y productos a nuestros Asociados y, finalmente, ser más competitivos con una estructura de costos adecuada.

Iniciamos un programa que tiene como objetivo principal definir, planificar, ejecutar y controlar las actividades requeridas para garantizar el completo apagado de la plataforma Mainframe, asegurando que las funcionalidades que se ejecutan actualmente en dicho sistema sean incorporadas a la nueva arquitectura tecnológica del Banco.

Entre los diferentes proyectos concretados se encuentran el reemplazo del sistema de deudores y un nuevo sistema contable que permite la preparación de los estados financieros adecuado a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Continuamos con las mejoras en las herramientas de contacto lo cual permite optimizar la información y la visualización de ofertas por Asociado, ya sea en forma individual o por medio de campañas.

Se realizó un rediseño del sitio institucional facilitando la navegación y el acceso a la información.

Continuamos incorporando mejoras y nuevas funcionalidades en los Canales Electrónicos, especialmente en Banca Internet y Banca Móvil con la incorporación del débito inmediato "Debin" y un nuevo chat para consultas.

Se incorporó una Solución de Control de Servicios, Aplicaciones e Infraestructura que abarca el monitoreo de transacciones de Banca Internet y Crecer 21, controlando globalmente los servicios desde la perspectiva de los usuarios finales (tanto internos como externos), verificando los resultados y midiendo los tiempos de todas las operaciones monitoreadas, poniendo foco en el cumplimiento de los ANS y en disponer de la capacidad para mejorar el análisis y la resolución de eventos.

Se encuentra implementado y en plan de migración el reemplazo de la herramienta que ejecuta procesos de transferencia de información digital (archivos) desde y hacia sectores internos y entidades externas al Banco, que tiene como principales objetivos centralizar la actividad, facilitar el monitoreo de las transferencias y reducir el riesgo en la operación.

Como parte de los diversos proyectos orientados a la actualización de la infraestructura tecnológica, hemos reemplazado las centrales telefónicas de Cabal y Segurcoop por equipamiento con tecnología IP.

Durante el Ejercicio se ha concluido la segunda etapa de implementación del proyecto de instalación del Sistema Administrador de Turnos (SAT) para el ordenamiento y espera de Asociados en Filiales, alcanzando a la fecha a 179 Filiales.

En lo que respecta al Sistema Mi Huella, durante el período se implementaron los tótems para control de Fe de Vida en 242 Filiales, habiéndose instalado un total de 268 equipos.

Seguimos ampliando y modernizando la red de cajeros automáticos en Filiales, con la incorporación de 49 unidades adicionales, incluyendo las correspondientes a las nuevas Filiales inauguradas en el Ejercicio, de las cuales diez de esas unidades cuentan con capacidad de reconocer depósitos en efectivo para su acreditación en línea, prestación que se incorporó también a otros cuatro equipos de la red que recibieron una actualización. Asimismo instalamos en el período siete nuevos dispositivos dispensadores de dinero en puntos neutrales.

Durante el Ejercicio se produjo la migración de la conectividad de los cajeros con la Red Link a tecnología IP, lográndose así una comunicación más estable y con mayores facilidades para su monitoreo.

Continuando con los proyectos destinados al recambio de equipos con ciertos niveles de obsolescencia, durante el ejercicio se reemplazaron 509 estaciones de trabajo en 55 Filiales y 151 impresoras multifunción en 132 Filiales. Asimismo se ha ampliado el parque de Terminales de Autoservicio, con la instalación de nueve equipos en las nuevas Filiales habilitadas en el período, varios de ellos con capacidad de lectura de cheques.

En cuanto a las tareas en edificios, continuamos con los trabajos de cableado y reinstalaciones de equipos en Filiales y en centros de cómputos, acompañando el plan de obras proyectado por nuestra entidad.

En materia de obras y continuando con el sostenido plan de trabajo que nos hemos propuesto, se destacan las aperturas de las Filiales Santa Fe Boulevares, segunda Filial en la ciudad de Santa Fe; Comodoro Sur, segunda Filial en la ciudad de Comodoro Rivadavia; San Antonio de Areco en la provincia de Buenos Aires y Palermo en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo se encuentra en ejecución para próxima inauguración la obra en Av. Santa Fe para la apertura de la nueva Filial Barrio Norte en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

En lo que refiere a mudanzas de Filiales se mencionan las obras realizadas para la Filial Corrientes en la capital de dicha provincia y Filial Balvanera reubicada en su nueva sede sita en Av. Corrientes esquina Callao, CABA.

Continuamos con las obras para mudar a las Filiales Flores Centro a su nuevo emplazamiento sobre Av. Rivadavia en CABA, la Filial Cañada de Gómez en la provincia de Santa Fe y la Filial Lavalle en la provincia de Mendoza a concretarse todas en el próximo Ejercicio.

Las obras mayores en curso y/o finalizadas abarcan las Filiales Villa Lynch, Avellaneda y Morón en la provincia de Buenos Aires; Once y Monserrat en CABA; Rosario Coral y Las Parejas en la provincia de Santa Fe; Dorrego en la provincia de Mendoza; San Francisco en la provincia de Córdoba y la ampliación y remodelación integral de la Filial Resistencia en la provincia del Chaco.

Se encuentra prácticamente finalizada la ampliación de la Filial Centro en CABA, obra relacionada además a la remodelación del edificio de la Casa Central cuya etapa tercera se encuentra finalizada habiendo dado comienzo la etapa cuarta que incluye la construcción de nuevo piso y remodelación de fachada del edificio de Reconquista abarcando no solo áreas de oficinas sino todo el ingreso por planta baja entre otros sectores a intervenir.

Vale destacar asimismo las 48 obras realizadas para la instalación de nuevos medios automáticos en Filiales así como ocho trabajos en puntos neutrales acompañando el crecimiento en materia de servicios a Asociados y público en general que se viene desarrollando en todo el Banco.

Complementan las tareas realizadas dentro del Ejercicio un total de 55 obras de mantenimiento de mediana o gran envergadura así como la atención de más de 1.100 trabajos de mantenimiento menor en todas las Filiales de nuestro Banco.

PLAN INTEGRAL DE GESTIÓN

Nuestro Banco se caracteriza por la gestión democrática que abarca tres ámbitos indivisibles: institucional, comercial y administrativo. La unión y articulación de los objetivos de esos tres planos se materializa en nuestro Plan Integral de Gestión, componente fundamental de nuestro Modelo Integral de Gestión.

En ese marco, la confección del Plan Integral de Gestión requiere de un proceso de análisis, discusión y planificación al cual se abocan todos los niveles e instancias de nuestro Banco. Este proceso arroja como resultado los objetivos y acciones a ejecutar para cumplirlos, todo a la luz de un pormenorizado análisis tanto de nuestras fortalezas y oportunidades como de los aspectos que debemos mejorar, permitiéndonos continuar creciendo de manera equilibrada y sostenible, tanto en el plano institucional como en el comercial y con la eficiencia demostrada a lo largo de nuestra historia.

Tras la emisión de la comunicación "A" 5.805 del BCRA, que estableció como fecha obligatoria de cierre de estados contables de todas las Entidades Financieras el 31 de diciembre de cada año a partir del año 2017, hemos transitado el primer Ejercicio de doce meses con esa fecha de cierre.

Hemos mantenido la importancia de planificar en forma consensuada nuestros objetivos. El plan comercial fue abordado con la premisa de crecer para ampliar el universo de entidades de carácter social, empresas y personas que atendemos para brindarles más y mejores servicios.

Asimismo, los objetivos institucionales fueron planificados en el ámbito de cada Filial a través de un acorde proceso de debate finalizado con el consenso de dichas metas.

Todo lo expuesto no es más que llevar a la práctica cotidiana los valores cooperativos expresados en nuestra Misión y en los Objetivos Estratégicos aprobados por el Consejo de Administración.

En toda esta tarea resulta cada vez más trascendente el trabajo integrado de todas las instancias de gestión en el seguimiento y control de la marcha del Plan Integral de Gestión. Las instancias de gestión comprendidas en esta importante tarea son los Comités de Autocontrol y Seguimiento del Plan Integral de Gestión de cada Filial, las Comisiones de Asociados, las Comisiones Asesoras Zonales, la Mesa Directiva y el Consejo de Administración.

PERSONAL

Agradecemos la participación del personal en el logro de los objetivos institucionales y comerciales planteados, alentándolo a continuar fortaleciendo la construcción colectiva que es nuestra cooperativa.

La calidad técnica y humana de nuestros empleados, es un rasgo distintivo de nuestra Entidad. Estos aspectos, conjugados con el compromiso con los valores del Movimiento Cooperativo y la aplicación de nuestro Modelo Integral de Gestión, son la garantía del sostenimiento exitoso en el tiempo de nuestra Entidad.

INSTITUTO MOVILIZADOR DE FONDOS COOPERATIVOS (IMFC)

El IMFC ha incrementado su actividad de servicios y asistencia técnica para sus cooperativas asociadas. Desde el Servicio de Consultoría Integral para cooperativas y organizaciones de la economía social y solidaria se ha colaborado crecientemente en la puesta al día de los estados contables de varias entidades, como así también en diversas gestiones ante el Instituto Nacional de Asociativismo y Economía

Social (INAES).

Asimismo, a partir del proyecto aprobado por el Ministerio de Ciencia y Técnica de la Nación, se puso en marcha el desarrollo de la ESS App, una novedosa aplicación para teléfonos inteligentes que al momento de redactar este informe ya se encuentra operativa, tal como puede constatarse en el portal www.essapp.coop.

Se trata de un verdadero GPS que brinda la geolocalización de más de 3.700 entidades del sector, con un criterio federalista y el objetivo de incrementar la visibilidad de las numerosas cooperativas y mutuales de la República Argentina, como así también con la finalidad de facilitar la comunicación entre ellas y promover los negocios al interior de este vasto movimiento.

Con motivo del 59° aniversario del IMFC, celebrado el 23 de noviembre de 2017, el Consejo de Administración emitió una declaración donde se reseña la configuración actual y los logros de la institución a lo largo de esa fecunda trayectoria.

El Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos participa activamente en la Confederación Cooperativa, de la República Argentina (Cooperar), donde forma parte de su Mesa Ejecutiva e integra la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) como miembro pleno desde 1974.

En relación con este máximo organismo de representación cooperativa a nivel mundial, fundado en 1895, cabe destacar que nuestro Instituto llevó la representación propia y la del Banco Credicoop a la Asamblea General realizada en la Ciudad de Kuala Lumpur, Malasia, el viernes 17 de noviembre de 2017, donde resultó electo el Dr. Ariel Guarco, titular de Cooperar, para presidir la ACI durante los próximos cuatro años.

Es la primera vez en la larga historia de la Alianza que un compatriota accede al máximo cargo de la entidad, lo cual constituye un legítimo motivo de orgullo para todo el movimiento cooperativo argentino, a la vez que un enorme desafío por la responsabilidad que implica poner a tono el discurso y las acciones de la ACI frente al complejo panorama mundial.

El Instituto Movilizador se apresta a celebrar sus primeros sesenta años en el transcurso de 2018, para lo cual están previstas un conjunto de publicaciones relacionadas con dicho aniversario, como así también actos conmemorativos en cada una de las Filiales del IMFC y en sus cooperativas asociadas.

Entre los textos a publicar se destaca la compilación de las principales declaraciones institucionales, comenzando por la Declaración de Principios elaborada por el Consejo de Administración de 1966, cuyo contenido mantiene plena vigencia como orientación principista para el desenvolvimiento institucional y empresarial del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos.

La contribución aportada al IMFC durante el ejercicio fue de $ 14.740.992,71.

CENTRO CULTURAL DE LA COOPERACIÓN

En lo relacionado con la actividad del Centro Cultural de la Cooperación Floreal Gorini (CCC) se desplegaron ciclos de charlas, seminarios, congresos, jornadas y presentaciones de libros, así como, la puesta en escena de obras artísticas, de diverso tipo y disciplina, con gran adhesión de público. El CCC se caracteriza por la investigación, la producción y el desarrollo de actividades abiertas a la comunidad.

El despliegue de estas acciones forma parte de los objetivos fundantes del Centro Cultural en la formación de intelectuales y artistas críticos que conjuguen el pensar y el hacer. El 2017 fue un año especial por cuanto el CCC cumplió sus primeros 15 años de existencia en el edificio de Av. Corrientes.

En cuanto a las actividades artísticas, se han realizado obras teatrales para adultos y espectáculos infantiles y de títeres.

En materia musical continuó el ciclo “Tango de Miércoles” con 16 bandas en vivo; y en música joven, “Los Jueves de Canciones”. El “Ciclo Emergencia” cumplió diez años y realizó una nueva iniciativa: “Hasta luego emergencia”.

El Departamento de Ideas Visuales organizó 27 muestras en las tres salas de exposiciones de plástica.

Asimismo, se sigue realizando la Escuela de Espec-

tadores, con 400 concurrentes semanales, y el programa "Arte en la Escuela" de teatro infantil, auspiciado por nuestro Banco, al cual asistieron a lo largo del año 20.500 alumnos de escuelas del AMBA, con sus respectivos maestros y dirigentes cooperativistas.
Entre las actividades se destacan el 4° Congreso de Economía Política "Del modelo industrial con inclusión social al modelo financiero". El 2017 también fue el año del 23º Congreso Nacional de Políticas Públicas entre el CCC y Flacso. Nuestros departamentos aportaron a los prestigiosos paneles con investigadores e investigadoras reconocidos.
El CCC sigue siendo una referencia en materia de estudios americanistas, por lo que también se realizaron una serie de actividades sobre esa temática. En tal sentido, el reconocido economista y politólogo brasileño, y uno de los creadores de la Teoría de la Dependencia, Theotonio Dos Santos, dio un ciclo de conferencias.
También se llevó adelante el IX Festival Latinoamericano de Poesía en el Centro, que ya es reconocido como el más importante del Continente en su género.
En relación al "Día Internacional de la Mujer Trabajadora": se realizó el panel "Experiencias y perspectivas" organizado por el Espacio de Géneros el 15 de marzo.
Como es tradicional, se han programado actividades en torno a un nuevo aniversario del golpe del 24 de marzo de 1976.
En el mes de noviembre en el marco del 15º aniversario del CCC, se realizaron distintas actividades desde los departamentos y las áreas que versaron sobre los siguientes temas: la investigación en ciencias sociales, los desafíos por una educación emancipadora, la libertad de expresión y la comunicación, cultura y política, debates y acción política en Argentina, la situación de América Latina en estos 15 años, la poesía y el canto, prácticas experimentales en la poesía visual, entre otros.
La celebración culminó con un gran evento al que concurrieron 400 personalidades representativas de las distintas expresiones de la cultura nacional. La Biblioteca organizó una actividad específica en la que se presentó el Catálogo en línea de la hemeroteca.
Los 15 años fueron la ocasión de la presentación del libro "El tiempo está después. Lecturas políticas de Nuestra América" de Agustín Lewit y la inauguración de una sala con su nombre, como forma de homenaje y recordatorio a nuestro querido investigador, recientemente fallecido.
Ediciones del CCC publicó en el año títulos de investigadores y artistas propios, así como también otros libros realizados por investigadores externos al CCC.
Asimismo, la publicación de dos libros colectivos de integrantes del CCC: por un lado, "Derechos Sitiados. Redefiniciones de lo público en la Ciudad de Buenos Aires", elaborado por 19 autores y autoras de distintos departamentos y áreas del CCC, compilado por Juan Carlos Junio.
En la misma línea fue editado "El nuevo modelo económico y sus consecuencias" con 15 autores y autoras del CCC, compilado por Martin Burgos, prólogo de Axel Kicillof e introducción de Carlos Heller.
Por noveno año consecutivo el CCC estuvo presente con stand propio en la 43º Feria Internacional del Libro de Buenos Aires, en la Rural Predio Ferial de Buenos Aires.
Con relación a la difusión y comunicación de los objetivos, investigaciones y actividades, el Centro Cultural de la Cooperación sigue produciendo "Que vuelvan las ideas", un programa radial propio.
También cuenta con una web completamente renovada. En ese marco, se rediseñó el portal de servicios de la Biblioteca que ofrece acceso a la Biblioteca virtual y al catálogo de libros.
El 2017 es también el año de lanzamiento de "Florealweb", el Canal Web del CCC (www.florealweb.tv). Un sitio web especialmente diseñado para facilitar el acceso a todos los contenidos audiovisuales y producciones de las distintas áreas y departamentos.
Este canal permite además de afianzar el vínculo con la comunidad, estrechar lazos con cooperativas, universidades y distintas entidades sociales que a la vez lo enriquecen desde el punto de vista de los contenidos.
En 2017 también fue el año del lanzamiento de la nueva época de la Revista del CCC, ahora denomi-

nada “El búho y la alondra”, con un formato nuevo, enriquecido por las imágenes y los contenidos audiovisuales.

Durante este período la Biblioteca Utopía ha incrementado su colección y sus servicios. En lo que va del año pasaron por la Biblioteca más de 9.900 usuarios. La colección de libros alcanzó los 49.624 registros en base de datos.

Por otra parte, la Biblioteca fortaleció sus servicios en línea, con más de 130.000 visitas a su portal de servicios y Biblioteca virtual. Este crecimiento interanual de más del 900% se debe al empleo de Google AdWords. Adicionalmente se registraron más de 75.600 visitas a su catálogo en línea de libros (un crecimiento del 63% anual).

En línea con el Sexto Principio de la Cooperación, la Biblioteca recibe todos los meses la visita de grupos de Asociados de las Filiales del Banco Credicoop y otras cooperativas asociadas al IMFC que concurren a conocer el Centro Cultural. Además está disponible para el personal del Banco el servicio de préstamo a domicilio.

Se continuó fortaleciendo la articulación entre el CCC y las entidades nucleadas en el IMFC. En esta línea se destacan: la consolidación de un núcleo de 40 conferencistas del CCC en Filiales del Banco Credicoop; la participación de coordinadores y coordinadoras en actividades de formación entre instituciones del movimiento; la visita de Comisiones de Asociados al CCC; y la participación del CCC en la elaboración del proyecto del Instituto Universitario de la Cooperación.

Considerando las 121 actividades de las áreas de ciencias sociales y las diversas artísticas, concurrieron a nuestra sede durante el año un total de 139.000 personas.

REVISTA ACCIÓN

Acción, publicación quincenal del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos, continuó con la labor periodística que viene desarrollando desde hace más de 50 años, orientada a reflejar aspectos de la política, la sociedad, el deporte y la cultura de la Argentina y el mundo, desde la visión del movimiento cooperativo con vocación transformadora.

A través de sus informes de tapa y de las páginas del segmento El País se abordaron diversos temas políticos, sociales, económicos y culturales. La sección de Economía, en tanto, publicó informes sobre la situación de diversos sectores productivos, mientras que la sección El Mundo, abordó temas internacionales. La revista también incluye las secciones A Fondo, con notas de opinión y Voces con reportajes a investigadores, pensadores, políticos y representantes de organizaciones sociales.

Como es habitual, Acción dedicó durante el período de referencia un importante espacio a empresas de la economía social y la actividad institucional del IMFC y el Banco Credicoop. En este sentido, se reflejaron las inauguraciones de nuevas Filiales del Banco. También se dio cuenta de las numerosas actividades abiertas a la comunidad desarrolladas por las comisiones de Asociados.

Asimismo, se volcaron en las páginas dedicadas a la economía social el quehacer de entidades solidarias de Argentina y Latinoamérica. La sección Historia del Cooperativismo repasó la rica trayectoria de las cajas de crédito, el Instituto Movilizador y otros sectores de la economía solidaria como las cooperativas agrarias y de consumo, a través de notas y fotografías. Luego de casi cuatro años de aparición ininterrumpida, este segmento tuvo su última entrega en diciembre de 2017.

La conmemoración de los 15 años del Centro Cultural de la Cooperación Floreal Gorini fue otro hecho que tuvo gran despliegue, tanto con una nota en la sección Imágenes como con crónicas sobre los actos y actividades especiales realizadas en torno a dicho aniversario.

La página web accion.coop continúa ofreciendo a la gran masa de suscriptores de la revista tanto el contenido de la publicación en versión digital como noticias de último momento, videos y audios. Acción es uno de los medios nacionales de mayor llegada y una referencia dentro del periodismo argentino, trascendiendo las fronteras del movimiento que representa y haciendo honor a su lema: “En defensa

del cooperativismo y el país".

INSTITUTO DE LA COOPERACIÓN, FUNDACIÓN DE EDUCACIÓN, INVESTIGACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA - IDELCOOP

Se ha avanzado en las actividades de formación institucional destinadas de manera conjunta a empleados/as y funcionarias/os de distintas entidades del movimiento cooperativo, nucleadas en el Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos. Con 60 participantes, se realizaron un total de 16 encuentros, y 10 reuniones de coordinación. Se sistematizó el trabajo desarrollado durante el año anterior y se llevó adelante la primera actividad prevista en el marco de la fase de implementación mencionada, titulada "Instantáneas de nuestra historia". Finalmente, se diseñó y presentó la segunda actividad a desarrollar en las Filiales en los próximos meses, titulada "Utopías para caminar".

En cuanto al Programa Latinoamericano de Educación a Distancia (PLED) que dicta Idelcoop para el movimiento cooperativo, los cursos tuvieron 881 participantes (empleados/as, dirigentes y funcionarios/as del Banco Credicoop, CABAL y Segurcoop), a cargo de 14 tutoras/es.

Este año el equipo del PLED- Idelcoop trabajó sobre la incorporación de la perspectiva de género al diseño de materiales, actividades y a la tarea tutorial.

Por su parte, la Revista Idelcoop continuó editándose cuatrimestralmente y mantuvo su tirada impresa de 1.800 ejemplares y su edición digital sigue incrementando las visitas y descargas a través de la página web.

La Revista continúa en el catálogo internacional de revistas académicas Latindex (Sistema Regional de Información en Línea para Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal) y se incorporó a Latinoamericana (Asociación de revistas académicas de Humanidades y Ciencias Sociales), a la biblioteca virtual de CLACSO (Consejo latinoamericano de Ciencias Sociales) y también forma parte de LatinRev (Red Latinoamericana de Revistas de Ciencias Sociales y Humanidades de FLACSO).

Idelcoop participó en aproximadamente cuarenta y cinco encuentros organizados por Filiales en diversos puntos del país. Las charlas y talleres se centraron en temáticas como: cooperativismo y sistema educativo, gestión cooperativa, cooperativismo y género, derechos humanos, historia del cooperativismo y empresas recuperadas, entre otras.

Por último, este año se aprobó la autorización para la creación y funcionamiento del Instituto Universitario de la Cooperación (Iucoop) mediante el decreto presidencial 420/17 publicado el 14 de junio en el Boletín Oficial de la República Argentina, luego de tener dictamen favorable de la Comisión Nacional de Evaluación y Acreditación Universitaria-CONEAU.

A partir de ese momento se trabajó en el desarrollo de la planificación necesaria para la apertura del Iucoop y para cumplimentar todos los pasos y requisitos legales ante el Ministerio de Educación de la Nación.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

El funcionamiento institucional del Banco continuó afirmándose, siguiendo las mismas pautas de anteriores períodos. En las veintidós Zonas se fue consolidando la gestión del Consejo de Administración, valorando permanentemente la problemática tanto local como regional, y teniendo en cuenta la dimensión y diversidad geográfica.

El trabajo y los planes específicos de las Comisiones Asesoras Zonales se siguieron afirmando en la participación de las Filiales. Ese espacio regional continuó generando una forma original y eficaz de gestión, que sintetiza el plano institucional-social y el de la empresa cooperativa.

Este funcionamiento organizacional se apoya, como siempre, en la participación desde la base de la cooperativa a través de las Comisiones de Asociados, sosteniendo de esta forma su rol protagónico de vinculación con los Asociados y las entidades de carácter social, cultural, municipal, empresarial y cooperativista, entre otras, vinculadas a cada Filial.

De esta forma, el modelo de trabajo de la organiza-

ción continuó privilegiando la acción local, favoreciendo la más amplia superficie de contacto posible entre los integrantes de la entidad cooperativa y de la comunidad.

El Consejo mantuvo su pleno funcionamiento a través de reuniones mensuales, que incluyen a la Mesa Directiva y a la Gerencia General. Como es tradicional, participó también un importante número de funcionarios. Sobre la base de este equilibrado esquema de conducción, se trataron y aprobaron los temas de mayor trascendencia para el funcionamiento del Banco.

En lo concerniente a los temas principales de la estrategia empresarial de la Entidad, se discutió permanentemente la situación económica y financiera del país para definir adecuadamente el escenario futuro y así responder con precisión y máxima eficacia a la complejidad que el actual contexto exige.

Nuestro Consejo de Administración debió conducir y orientar a la Entidad en el marco de una coyuntura económico-financiera influida por la compleja situación internacional que impacta en el conjunto de la economía, el comercio y las finanzas en el mundo.

En el marco de su funcionamiento regular, democrático y participativo, fue elaborando las políticas pertinentes para cada ámbito de la gestión, logrando el pleno respaldo de las Comisiones de Asociados, de los Asociados y del conjunto de los integrantes de la Entidad.

La evaluación mensual de la marcha del Plan de Gestión anual permitió que se puedan ponderar los resultados parciales y globales en cuanto a los grados de ejecución y adoptar las medidas correctivas necesarias.

Esta dinámica, base fundamental de la gestión concebida como una integralidad y soporte para el logro de los objetivos planificados, permitió no solo obtener resultados positivos, sino también continuar mejorando nuestro posicionamiento e iniciar un nuevo Ejercicio con renovadas expectativas y con una situación económico financiera consolidada.

La Secretaría de Educación Cooperativa continuó desarrollando el Programa Educativo aprobado por el Consejo de Administración para la formación, capacitación y fortalecimiento institucional de los integrantes de la Cooperativa en el marco del Modelo Integral de Gestión con el objetivo de afianzar la democracia, eficiencia y la participación en cada uno de los ámbitos de la Organización.

Junto a los Responsables de Educación Cooperativa Zonales y los Secretarios de Educación de las Filiales, la Secretaría desarrolló su labor con la apoyatura académica de Idelcoop y el Programa de Fortalecimiento Institucional de la Gerencia de Recursos Humanos.

Como todos los años, durante el transcurso del Ejercicio se llevaron a cabo tres Jornadas de Responsables de Educación Cooperativa Zonal (RECZ). Las mismas se constituyeron en un espacio de intercambio, análisis y coordinación de las actividades educativas desarrolladas y a desarrollar en las Zonas y Filiales sobre los Programas de Fortalecimiento Institucional y de Fortalecimiento de las Secretarías de las Comisiones de Asociados.

El Programa de Fortalecimiento de las Secretarías de las Comisiones de Asociados, iniciado en noviembre de 2014, se propone favorecer la apropiación de herramientas que contribuyan a consolidar el desempeño de las Secretarías de las Comisiones de Asociados y profundizar así la participación plena y pertinente de sus integrantes en la gestión cotidiana de la cooperativa.

En agosto de 2017 se inició la segunda fase del Programa, Autoformación, organizada en siete unidades de trabajo conformadas por materiales audiovisuales elaborados centralmente y un conjunto de actividades a implementar de manera autogestionada por las Filiales.

La implementación está a cargo de los Núcleos de Filial. Los RECZ y los Núcleos Zonales son responsables del acompañamiento y seguimiento del trabajo desarrollado en sus respectivas zonas. Al cierre del Ejercicio se habían concretado 220 Talleres en Filiales teniendo como objetivo que a fines de marzo de 2018 se hayan realizado en la totalidad de las Filiales del Banco.

Durante el Ejercicio en análisis también se desarro-

llaron Talleres conjuntos de Dirigentes, Funcionarios y Empleados. En esta oportunidad orientados a promover un espacio de reflexión e intercambio alrededor de las actuales políticas económicas y sociales y a precisar las acciones a desarrollar en el presente contexto entre nuestros Asociados y Entidades vinculadas.

Se utilizaron como material de lectura previa los documentos "La vigencia de nuestra concepción del cooperativismo y el carácter de la actividad institucional" de Angel Petriella. "Ni muros, ni exclusión, ni globalización financiera" declaración de la Cooperativa de las Américas, febrero 2017 y "Propuestas de Cooperar para los desafíos del presente", abril 2017.

Entre el 22 de mayo y el 11 de agosto se realizaron 23 talleres Zonales con 1.009 participantes: 624 Dirigentes, 301 Funcionarios de Filiales y 84 Funcionarios de Casa Central.

Entre el 24 de mayo y el 17 de octubre se implementaron en forma de cascada 236 talleres en Filiales con 3.905 participantes: 1.705 Dirigentes, 2.200 Funcionarios y Empleados. También se realizaron 38 talleres en las distintas Gerencias de la Casa Central con la participación de 981 Funcionarios y Empleados.

En el presente Ejercicio, cumpliendo con uno de los objetivos institucionales del Plan de Gestión Integral, la Secretaría de Educación coordinó la realización de charlas temáticas en Filiales con los especialistas del Centro Cultural de la Cooperación Floreal Gorini.

Se realizaron un total de 426 charlas sobre Economía, Cooperativismo, Coyuntura nacional e internacional, Derechos Humanos, Educación, Historia, Comunicación y Cultura tango y cooperativismo. También participaron como expositores profesionales del IADE, Idelcoop y de la Asesoría Económica Financiera del Banco.

En cumplimiento de la Comunicación "A" Nro. 5.042 del BCRA, continuó funcionando el Comité de Auditoría del Banco con el expreso objetivo de vigilar el adecuado funcionamiento de los sistemas de control interno. El Comité coordinó la labor de las Auditorías Interna y Externa y de la Sindicatura. Por su parte, el Comité de Control y Prevención del Lavado de Dinero cumplió su rol de: planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de políticas y procedimientos establecidos y aprobados en el marco de la normativa vigente, diseñar controles internos y de monitor para detectar operaciones susceptibles de ser denunciadas a la Unidad de Información Financiera, como así también planes de capacitación al personal, y de aplicación de la política "Conozca a su Asociado".

El Comité de Tecnología Informática, en cumplimiento de lo establecido por la circular BCRA Comunicación "A" Nro. 4.609, continuó supervisando el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática, mediante la evaluación del grado de cumplimiento del Plan Estratégico de Informática, revisando los informes emitidos por las auditorías relacionados con el sector, asegurando la ejecución de acciones correctivas tendientes a regularizar o minimizar las debilidades observadas, y transmitiendo los temas tratados a la Dirección del Banco.

El Sr. Carlos Heller, Presidente de nuestro Banco, continuó como miembro titular del Comité Ejecutivo de la Confederación Internacional de Bancos Populares (CIBP) e integra el Comité Ejecutivo de la Asociación Internacional de Bancos Cooperativos de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI).

Como siempre, miembros de nuestro Consejo de Administración integran la Dirección del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos (IMFC), participando en sus iniciativas y representando al IMFC y/o al Banco en actos y reuniones de carácter regional o nacional.

COMISIONES DE ASOCIADOS

El período bajo análisis evidenció nuevamente el rol protagónico que juegan los integrantes de las Comisiones de Asociados, tanto en lo referente a la colaboración con el Presidente de la misma, como en la tarea de vinculación con Asociados, con Entidades de Carácter Social y con empresas de la zona. Las Comisiones de Asociados son la materialización

de la filosofía cooperativa de nuestra Entidad. Tienen a su cargo la supervisión, junto a funcionarios y personal, de la gestión administrativa y comercial de la misma, y el desarrollo de la política institucional de la cooperativa.

Además, dado el carácter social del movimiento cooperativo, las Comisiones son las responsables de la vinculación del Banco con la comunidad en la que actúan.

Desde esta convicción, las Comisiones de Asociados continúan superándose en la búsqueda constante por generar espacios de concurrencia y protagonismo de los Asociados, como vía para su incorporación activa. Con esta perspectiva, los nuevos miembros van desplegando su experiencia en la gestión participativa en el plano social y en el de la empresa.

Merced a la iniciativa de cada una de las Comisiones, se desarrollaron miles de actividades de muy diverso carácter. En muchos casos, tuvieron la valiosa colaboración del IMFC, del Centro Cultural de la Cooperación "Floreal Gorini", del Instituto de la Cooperación, Fundación de Educación, Investigación y Asistencia Técnica (Idelcoop) y del Instituto Argentino para el Desarrollo Económico (IADE) y dirigentes y funcionarios del Banco, además de personalidades de la cultura, la política y los movimientos sociales.

El resumen de tales actividades y la cantidad de participantes en las mismas es el siguiente:

Tipo de Actividad	Actividades	Asistentes
Charlas y debates	588	15.133
Cursos y Seminarios	677	12.594
Actos masivos		27.600
Reuniones con pequeño número de Asociados/as referidas a dif. Temas	3.699	19.360
Conmemoraciones diversas, cenas, actividades culturales, sociales	774	12.637
Reuniones de contacto con Instituciones de la Comunidad	1.499	3.752
TOTAL	**7.237**	**91.076**

CONSIDERACIONES FINALES Y PERSPECTIVAS

Se pone a Vuestra Consideración, la gestión y resultado de la intensa labor realizada bajo la Dirección del Consejo de Administración, la Mesa Directiva y de las Comisiones de Asociados, y el destacable esfuerzo de los Funcionarios y Empleados en este Ejercicio.

Es menester reflexionar sobre el contenido y complejidad de los tiempos transcurridos, en que hemos debido actuar, estudiar y resolver en bien de nuestro Banco, tal como se somete al análisis.

La ponderación la hacemos desde nuestra pertenencia cooperativa al servicio de la economía social, las PyMEs y las personas. Sobre un discurso oficial que privilegia el mérito y la eficacia, vemos que se deconstruye la protección social y el estado de bienestar, construidos sobre el esfuerzo colectivo, y sus correspondientes coberturas públicas.

En tal orden, las cuestiones económicas no son cuestiones técnicas que deberían quedar libradas a una exclusiva visión de expertos. Son eminentemente políticas. No hay leyes económicas incontrastables, sencillamente hay una cantidad de experiencias, en cuyo seno las sociedades humanas eligen y crean diferentes modos de organización y de regulación de las relaciones de propiedad y de las relaciones sociales.

Siempre hay alternativas, fuera de duda esa es la primera lección de una perspectiva histórica y política de la sociedad.

Paradójicamente, observamos ciertos efectos notables, ocurrentes en el seno de la globalización inarmónica en que vivimos.

Por un lado, un contexto de avances del conocimiento y la tecnología, así como la diversidad y la inventiva de creaciones culturales, que podrían permitir un avance social sin precedentes. Por el otro, la falta de una adecuada regulación de las fuerzas económicas y financieras y el ascenso de las desigualdades sociales.

En estos tiempos, las personas han sufrido las consecuencias de la desaparición y caída de los empleos poco o medianamente calificados, del aumento del

empleo informal, y otras consecuencias que limitan sus posibilidades de supervivencia, en el marco de la globalización y desregulación que nos aquejan.

Por su parte, la protección pública evidencia su disminución y/o ausencia: entonces, debiera exigirse más a los principales receptores de la evolución económica y política producidas en su beneficio, para dedicarse con mayor ahínco a los afectados y excluidos. Sin embargo ocurre lo contrario.

Coincidimos también, ante la profunda desigualdad producto de esta globalización indiferente a la suerte de las gentes, con quienes condenan su carácter y postulan un nuevo tipo de globalización más humana y con otras características.

Desde la Ética de la Solidaridad, primero debe garantizarse la vida y bienestar de todos, por lo tanto el fundamento de la globalización debe resolver el principal problema, que son las desigualdades sociales, si no, solo sirve a ciertos intereses de calificadas minorías.

La economía del máximo lucro es la que nos ha llevado a esta dilemática y dramática realidad, con su genética corrupción y expoliación de los ciudadanos, no sólo del País, sino del Mundo.

Frente a ello, la Economía Solidaria, constituye una realidad diferente para solventar las necesidades de las personas, las PyMEs, las empresas y las entidades de economía social.

Se trata de una propuesta fundada en la ética y la honestidad, promovida por las personas y beneficiarios de su actividad, que aseguran con su participación el cumplimiento y vigilancia de la obtención del elevado objetivo de satisfacer necesidades, prestar servicios y democratizar gobierno y gestión.

Con esos objetivos, nuestra Entidad impulsa el Modelo Integral de Gestión. Es un aporte original pues, como dijimos, involucra como actores determinantes a los Asociados, Dirigentes, Funcionarios y Empleados, en la participación y diseño de las políticas y gestión de la Empresa Cooperativa.

Como expresamos arriba, estamos experimentando una novedosa iniciativa inspirada en la Solidaridad y la fraternidad.

La abrazamos con la energía propia del intenso entusiasmo con el que decidimos nuestro proyecto de vida expresado en el desarrollo eficiente del servicio solidario.

Formulamos la convocatoria a Directivos, Funcionarios, y Empleados a poner el máximo empeño en la aplicación del Modelo Integral de Gestión, al servicio de los Asociados, y de la Sociedad, fortaleciendo cada vez más férreamente nuestro Banco Cooperativo.

Señores Delegados; ponemos en Vuestra Consideración la gestión reseñada durante el Ejercicio transcurrido y los desafíos para el Ejercicio venidero.

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

BALANCE GENERAL







BALLENA FRANCA AUSTRAL.

MAR ARGENTINO.

PRINCIPALES CIFRAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Disponibilidades	23.743.127
Títulos Públicos y Privados	27.580.497
Préstamos	46.379.314
Créditos por Arrendamientos Financieros	919.725
Bienes de Uso	1.002.111
Total del Activo	103.839.445
Depósitos	89.049.746
Patrimonio Neto	8.092.232

(cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	31.12.17	31.12.16
A	**Disponibilidades**	**23.743.127**	**22.900.978**
	Efectivo	3.565.933	5.520.732
	Entidades financieras y corresponsales	20.177.194	17.380.246
	B.C.R.A.	19.212.758	16.436.104
	Otras del país	242	48
	Del exterior	964.194	944.094
B	**Títulos Públicos y Privados (Anexo A y Nota 2.2.)**	**27.580.497**	**25.917.683**
	Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.125.023	682.836
	Tenencias registradas a costo más rendimiento	1.616.908	714.107
	Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	24.962.560	24.687.733
	Inversiones en títulos privados con cotización	-.-	1
	(Previsiones) (Anexo J)	(123.994)	(166.994)
C	**Préstamos (Anexos B, C, D y N)**	**46.379.314**	**33.352.668**
	Al Sector Público no financiero	276.680	579.434
	Al Sector Financiero	1	111.298
	Interfinancieros (call otorgados)	-.-	110.951
	Otras financiaciones a entidades financieras locales	1	-.-
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	-.-	347
	Al Sector Privado no financiero y Residentes en el exterior	47.815.466	33.803.382
	Adelantos	2.712.870	1.912.667
	Documentos	25.421.592	17.958.833
	Hipotecarios	3.602.636	2.455.617
	Prendarios	966.839	785.473
	Personales	5.445.673	3.491.392
	Tarjetas de crédito	6.463.797	5.313.314
	Otros	3.008.900	1.764.989
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	705.904	431.667
	(Cobros no aplicados)	(36)	(33)
	(Intereses documentados)	(512.709)	(310.537)
	(Previsiones) (Anexo J)	(1.712.833)	(1.141.446)
D	**Otros créditos por intermediación financiera (Anexos B, C, D y N)**	**2.431.198**	**1.325.316**
	Banco Central de la República Argentina	1.826.371	1.222.796
	Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término (Nota 2.6)	158.256	2
	Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término (Nota 2.5)	334.139	10.997
	Obligaciones Negociables sin cotización	36.849	37.144
	Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	78.688	56.138
	(Previsiones) (Anexo J)	(3.105)	(1.761)

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	31.12.17	31.12.16
E	**Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C, D, N y Nota 2.7)**	**919.725**	**686.231**
	Créditos por arrendamientos financieros	920.147	686.167
	Intereses y ajustes devengados a cobrar	9.465	7.391
	(Previsiones) (Anexo J)	(9.887)	(7.327)
F	**Participaciones en otras sociedades (Anexos E, N, nota 2.8 y nota 3)**	**753.114**	**597.761**
	Otras	810.599	658.548
	(Previsiones) (Anexo J)	(57.485)	(60.787)
G	**Créditos diversos**	**597.563**	**438.821**
	Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	-.-	1.469
	Otros (Nota 7)	626.675	462.505
	Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	699	538
	(Previsiones) (Anexo J)	(29.811)	(25.691)
H	**Bienes de Uso (Anexo F y Nota 2.9)**	**1.002.111**	**821.298**
I	**Bienes Diversos (Anexo F y Nota 2.9)**	**137.946**	**95.830**
J	**Bienes Intangibles (Anexo G y Nota 2.10)**	**294.850**	**267.994**
	Gastos de organización y desarrollo	294.850	267.994
	TOTAL DE ACTIVO	**103.839.445**	**86.404.580**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	PASIVO	31.12.17	31.12.16
L	**Depósitos (Anexos H e I)**	**89.049.746**	**75.935.716**
	Sector Público no Financiero	2.211.070	1.702.484
	Sector Financiero	483	906
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	86.838.193	74.232.326
	Cuentas Corrientes	20.784.618	17.771.399
	Caja de Ahorros	21.988.893	13.813.199
	Plazo Fijo	39.263.663	34.345.626
	Cuentas de Inversiones	1.651.053	2.389.511
	Otros	2.522.724	5.204.774
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	627.242	707.817
M	**Otras Obligaciones por intermediación financiera (Anexo I)**	**5.203.256**	**3.371.379**
	Banco Central de la República Argentina	12.701	28.244
	Otros	12.701	28.244
	Bancos y Organismos Internacionales	460.492	237.685
	Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	335.244	10.997
	Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	157.703	2
	Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	36.991	4.664
	Otras financiaciones de entidades financieras locales	36.991	4.664
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.846	-.-
	Otras (nota 7)	4.193.980	3.087.133
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	4.299	2.654
N	**Obligaciones Diversas**	**800.708**	**699.423**
	Otras (nota 7)	800.708	699.423
O	**Previsiones (Anexo J)**	**689.655**	**448.625**
P	**Partidas pendientes de imputación**	**3.848**	**4.587**
	TOTAL DE PASIVO	**95.747.213**	**80.459.730**
	PATRIMONIO NETO (SEGÚN ESTADO RESPECTIVO)	**8.092.232**	**5.944.850**
	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	**103.839.445**	**86.404.580**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

		31.12.17	31.12.16
A	**Ingresos Financieros**	**14.976.618**	**13.914.221**
	Intereses por préstamos al sector financiero	1.340	1.550
	Intereses por adelantos	837.017	786.800
	Intereses por documentos	5.242.345	4.338.466
	Intereses por préstamos hipotecarios	538.333	540.469
	Intereses por préstamos prendarios	197.405	192.251
	Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	590.117	475.283
	Intereses por arrendamientos financieros	180.410	147.389
	Intereses por otros préstamos	16.943	10.381
	Intereses por otros créditos por intermediación financiera	4.897	465
	Resultado neto de títulos públicos y privados	6.656.486	6.905.948
	Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	42.987	24.438
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	104.398	149.394
	Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	378.328	263.638
	Otros	185.612	77.749
B	**Egresos Financieros**	**7.651.155**	**8.122.692**
	Intereses por depósitos en caja de ahorros	5.337	3.176
	Intereses por depósitos a plazo fijo	6.495.772	6.891.826
	Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	12.416	4.745
	Otros intereses	595.746	728.043
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	10.888	3.265
	Aportes al fondo de garantía de los depósitos	140.885	173.394
	Otros	390.111	318.243
	MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	**7.325.463**	**5.791.529**
C	**Cargo por incobrabilidad**	**824.115**	**538.433**
D	**Ingresos por servicios**	**4.491.996**	**3.360.808**
	Vinculados con operaciones activas	643.650	389.661
	Vinculados con operaciones pasivas	1.853.513	1.353.884
	Otras comisiones	335.034	255.644
	Otros (Nota 7)	1.659.799	1.361.619
E	**Egresos por servicios**	**385.227**	**286.607**
	Comisiones	79.782	58.184
	Otros (nota 7)	305.445	228.423

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

		31.12.17	31.12.16
F	**Gastos de Administración**	**8.739.585**	**7.056.470**
	Gastos en personal	6.453.639	5.284.551
	Otros honorarios	121.988	92.524
	Propaganda y publicidad	97.471	79.389
	Impuestos	767.397	578.971
	Depreciación de Bienes de Uso (Anexo F)	114.453	94.749
	Amortización de gastos de organización y desarrollo	99.405	78.936
	Otros gastos operativos	746.710	584.583
	Otros	338.522	262.767
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (GANANCIA)	**1.868.532**	**1.270.827**
G	**Utilidades diversas**	**763.764**	**567.475**
	Resultado por participaciones permanentes	225.386	170.583
	Intereses punitorios	26.551	23.659
	Créditos recuperados y previsiones desafectadas	341.748	284.368
	Otros	170.079	88.865
H	**Pérdidas diversas**	**484.952**	**312.392**
	Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	249	276
	Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	443.683	268.385
	Otros	40.011	41.162
	Depreciación y pérdidas por bienes diversos (Anexo F)	824	548
	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	185	2.021
	RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	**2.147.344**	**1.525.910**
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / PERÍODO (GANANCIA)	**2.147.344**	**1.525.910**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CUENTAS DE ORDEN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
DEUDORAS	**68.700.286**	**46.809.091**
Contingentes	**35.754.021**	**26.293.288**
Garantías recibidas	34.317.613	24.467.522
Cuentas contingentes deudoras por contra	1.436.408	1.825.766
De control	**32.841.129**	**20.515.803**
Créditos clasificados irrecuperables	986.282	874.600
Otras (nota 7)	30.188.379	18.092.241
Cuentas de control deudoras por contra	1.666.468	1.548.962
De derivados	**105.136**	**-.-**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	61.955	-.-
Cuentas de derivados deudoras por contra	43.181	-.-
ACREEDORAS	**68.700.286**	**46.809.091**
Contingentes	**35.754.021**	**26.293.288**
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B,C, D y N)	575.766	554.421
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	47.658	576.648
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	352.243	397.265
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	264.222	130.758
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	196.519	166.674
Cuentas contingentes acreedoras por contra	34.317.613	24.467.522
De control	**32.841.129**	**20.515.803**
Valores por acreditar	1.654.702	1.545.432
Otras	11.766	3.530
Cuentas de control acreedoras por contra	31.174.661	18.966.841
De derivados	**105.136**	**-.-**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	43.181	-.-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	61.955	-.-

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

	MOVIMIENTOS	Capital Social	Ajustes al Patrimonio	Reservas de utilidades		Resultados no Asignados	TOTAL	
				Legal	Otras		31.12.17	31.12.16
1	**Saldos al comienzo del ejercicio**	**1.176**	**170.703**	**1.008.224**	**3.909.259**	**855.488**	**5.944.850**	**4.418.893**
2	**Distribución de resultados no asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Delegados del 28.10.2016**							
	Reserva Legal	-.-	-.-	171.098	-.-	(171.098)	-.-	-.-
	Otras [1]	-.-	-.-	-.-	684.390	(684.390)	-.-	-.-
3	**Otros movimientos**	**38**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**38**	**47**
4	**Resultado neto del Ejercicio**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**2.147.344**	**2.147.344**	**1.525.910**
5	**Saldos al cierre del Ejercicio**	**1.214**	**170.703**	**1.179.322**	**4.593.649**	**2.147.344**	**8.092.232**	**5.944.850**

(1) Corresponde a Reservas Especiales requeridas a Sociedades Cooperativas

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
Variaciones del Efectivo y sus Equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.14)	33.219.230	13.024.093
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 2.14)	35.154.629	33.219.230
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**1.935.399**	**20.195.137**
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros / (Pagos) netos por:	4.867.531	21.970.809
Titulos Públicos y Privados	6.310.931	8.070.141
Préstamos	(5.755.037)	1.786.186
Al Sector Financiero	14.131	11.931
Al Sector Público no Financiero	450.139	(45.891)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(6.219.307)	1.820.146
Otros Créditos por Intermediación Financiera	(936.883)	(300.727)
Créditos por arrendamiento financiero	(236.054)	(32.828)
Depósitos	3.873.025	12.446.645
Al Sector Financiero	(423)	(15.265)
Al Sector Público no Financiero	508.586	370.281
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	3.364.862	12.091.629
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.611.549	1.392
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	1.611.549	1.392
Cobros vinculados con ingresos por servicios	4.491.996	3.360.808
Pagos vinculados con egresos por servicios	(385.227)	(286.607)
Gastos de administración pagados	(8.823.644)	(6.974.674)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(126.261)	(178.161)
Cobros netos por intereses punitorios	26.302	23.383
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	299.789	270.431
(Pagos) /Cobros netos por otras actividades operativas	(10)	35.783
(Pagos) /Cobros de Créditos Diversos	(170.653)	30.459
Diferencias de Cotización cobradas	317.248	185.771
(Pagos) / Cobros de Partidas Pendientes de Imputación	(887)	385
Pago de primas por pases pasivos	(4.833)	(7.438)
Pago Aporte al Fondo de Gtía. de los Depósitos	(140.885)	(173.394)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**350.476**	**18.221.772**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(182.968)	(203.250)
Pagos netos por bienes diversos	(155.238)	(70.363)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(338.206)**	**(273.613)**
Actividades de Financiación		
Cobros / (Pagos) netos por:	16.784	(96.892)
Banco Central de la República Argentina	(15.543)	(94.127)
Otros	(15.543)	(94.127)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	32.327	(2.765)
Aportes de Capital	38	26
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**16.822**	**(96.866)**
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	**1.906.307**	**2.343.844**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**1.935.399**	**20.195.137**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN

1.1 Normas Contables Aplicadas

Los presentes Estados Contables, que surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, se exponen de acuerdo con las normas dispuestas al efecto por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), con los lineamientos de las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) y de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.).

Con fecha 12 de febrero de 2014, el B.C.R.A. publicó la Comunicación "A" 5541 mediante la cual estableció los lineamientos de un plan de convergencia hacia normas internacionales de información financiera (en adelante "NIIF") para las Entidades bajo su supervisión.

Se establece que las Entidades deberán preparar sus estados financieros de apertura a partir del 1 de enero de 2017, para ser tomados como base comparativa del ejercicio a iniciarse el 1 de enero de 2018 en el cual las Entidades deberán comenzar a registrar sus operaciones y variaciones patrimoniales de acuerdo con las normas que el B.C.R.A. dicte en el marco del proceso de convergencia mencionado.

El 22 de septiembre de 2014 el B.C.R.A. emitió la Comunicación "A" 5635 por la cual estableció los requisitos mínimos que debe cumplir el plan de implementación, el que debe ser aprobado por el Directorio de la Entidad y contar con un coordinador titular y suplente como responsables del proceso de convergencia, la creación de un grupo de trabajo, la coordinación con la Dirección de las sociedades relacionadas, controladas o sobre las que se ejerce influencia significativa, el desarrollo de un plan de capacitación del personal involucrado y el análisis del impacto en los sistemas operativo, de información y de control interno del proceso de convergencia.

La Mesa Directiva de Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha tomado conocimiento de la Hoja de Ruta para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las Entidades financieras sujetas a supervisión del B.C.R.A., dispuesta mediante la Comunicación "A" 5541 y ha aprobado el Plan de Implementación para la convergencia hacia dichas normas requerido por la Comunicación "A" 5635, mediante la reunión celebrada con fecha 16 de marzo de 2015. Dicho plan fue presentado al B.C.R.A. el 30 de marzo de 2015.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado se encuentra en proceso de implementación para la convergencia hacia las NIIF, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 5541 con vigencia obligatoria a partir de los

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

estados financieros correspondientes a los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2018.
Mediante la comunicación "A" 5844 el BCRA estableció que las Entidades financieras deben presentar en forma semestral un informe con las partidas de ajustes que permitan elaborar la conciliación de sus activos y pasivos con aquellos que resultarían de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fue oportunamente difundido en la Hoja de Ruta NIIF, a través de la Comunicación "A" 5541.
La primera presentación se realizó el 31 de marzo de 2016 con saldos al 31 de diciembre de 2015 y la segunda presentación el 30 de septiembre de 2016 con saldos al 30 de junio de 2016. (Ver adicionalmente Nota 15).
Con fecha 19 de septiembre de 2017 el B.C.R.A. emitió la comunicación A 6324 donde comunica las adecuaciones al Régimen Informativo del Régimen Informativo Contable para Publicación Trimestral/Anual por aplicación de las NIIF, que contiene las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de Estados Financieros a partir de los ejercicios iniciados el 01.01.18, fecha en que las entidades comenzarán a aplicar el marco contable basado en NIIF de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 6114.

1.2 Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.) establecen que los estados contables deben expresarse en moneda homogénea, conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (R.T.) N° 6 y N° 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), con las modificaciones establecidas por la R.T. N° 39, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la C.A.B.A. con fecha 16 de abril de 2014, así como la Interpretación N° 8 de la F.A.C.P.C.E.. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el índice de precios internos al por mayor, del Instituto Nacional de Estadística y Censos.
Los estados contables de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación, a partir de esa fecha, de acuerdo a lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (P.E.N.), el artículo N° 268 de la Resolución General N° 7/2005 de la Inspección General de Justicia, la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V. La Resolución MD N° 41/03 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.) dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003. Si bien los Organismos de Contralor no se han expedido respecto de este tema, al cierre del ejercicio, no se reunirían las condiciones para aplicar el ajuste por inflación, no obstante debería considerarse en la lectura y análisis de los presentes Estados Contables la existencia de fluctuaciones sucedidas en variables relevantes de la economía ocurridas durante el último ejercicio.

1.3 Diferencias entre las normas contables del Banco Central de la República Argentina y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

El Banco ha preparado los presentes estados contables aplicando los criterios de valuación y exposición

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

establecidos por las normas del B.C.R.A., los cuales difieren en ciertos aspectos de las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A.

Las principales diferencias entre las normas del B.C.R.A y las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A. se detallan a continuación:

1.3.1. Instrumentos de deuda del sector público no financiero

Con fecha 11 de febrero de 2011 el B.C.R.A. emitió la comunicación "A" 5180 que establece dejar sin efecto, a partir del 01 de marzo de 2011, todos los criterios de valuación vigentes aplicables a instrumentos de deuda del sector público no financiero y de regulación monetaria del B.C.R.A. Asimismo, la mencionada norma fijo dos criterios generales para la registración de dichos activos, en función al destino más probable de las acreencias. Los criterios son i) a valor razonable de mercado y ii) a valor de costo más rendimiento. Este último criterio establecido por el B.C.R.A. discrepa del establecido por las Normas Contables Profesionales (N.C.P.). A continuación se desarrollan, a la fecha de emisión de los presentes Estados Contables, las definiciones y los principales efectos sobre las acreencias registradas según las normas del B.C.R.A., comparados con las definiciones y los principales efectos si se aplicaran sobre las mismas tenencias las N.C.P. vigentes:

1.3.1. a) Préstamos Garantizados Nacionales y Bonos Garantizados Provinciales.

Criterio de incorporación y de devengamiento según B.C.R.A.: Valor contable registrado al 28 de febrero de 2011, neto de la respectiva cuenta regularizadora, en caso de corresponder. A fin de cada mes, en caso de que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la Entidad deberá imputar a la cuenta regularizadora el 100% del devengamiento mensual de su tasa interna de rendimiento.

Cuando ese valor contable resulte igual o inferior al valor presente que el B.C.R.A. difunda, la Entidad deberá desafectar la respectiva cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora.

Criterio de valuación aplicable según N.C.P.: Considerando lo dispuesto por la Resolución CD Nº 290 del C.P.C.E.C.A.B.A., estos activos debieron valuarse al valor de cotización al 6/11/2001 de los títulos canjeados, más el devengamiento de la Tasa interna de retorno al cierre del respectivo ejercicio.

Al 31 de Diciembre de 2017 si estos activos se valuaran a su valor presente, su valor se incrementaría en miles de $ 131.319.

1.3.1. b) Instrumentos de deuda pública recibidos en canje

Criterio de incorporación y de devengamiento según B.C.R.A.: Valor contable -neto de la parte proporcional de la cuenta regularizadora, de corresponder- de los instrumentos aplicados a esa operación a la fecha de efectivización de la suscripción. A fin de cada mes, en caso que el valor contable neto de la cuenta regularizadora supere el valor presente informado por el B.C.R.A., la Entidad deberá imputar a la cuenta regularizadora el 50% del devengamiento mensual de su tasa interna de rendimiento. Cuando ese valor contable resulte igual o inferior al valor presente que fije el B.C.R.A., la Entidad deberá desafectar la respectiva cuenta regularizadora hasta el importe correspondiente al resultado de la diferencia entre el valor presente y el valor contable neto de la cuenta regularizadora. En el caso de que el título se encuentre expresamente contemplado en el listado de

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

volatilidades que publica mensualmente el B.C.R.A., el valor de cotización sustituirá el valor presente.

Criterio de valuación aplicable según N.C.P.: Deben valuarse a su valor ajustado, más el devengamiento de la tasa interna de retorno al cierre del ejercicio.

La Entidad posee al 31 de Diciembre de 2017 Bonos de la Nación Argentina 2019 (Bonar 2019) cuyos valores contable ascienden a miles de $ 234.278 y de cotización a miles de $ 237.809. Al cierre del ejercicio anterior los mismos se encontraban registrados a su valor de cotización que ascendía a miles de $ 233.769.

1.3.2 Préstamos y obligaciones reestructurados

La Entidad valuó, de acuerdo a las normas emitidas por el B.C.R.A., los préstamos y obligaciones financieras reestructurados, en función de los capitales efectivamente reestructurados más la porción devengada de intereses y ajustes de capital, en caso de corresponder, menos las cobranzas o pagos efectuados.

De acuerdo con las N.C.P., los préstamos y obligaciones reestructurados cuyas modificaciones en las condiciones originales implican una sustitución de los instrumentos, deben reconocerse en base a la mejor estimación posible de las sumas a cobrar o pagar descontadas a una tasa de mercado que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de dichos activos o pasivos al momento de la reestructuración.

1.3.3 Instrumentos Derivados

Las normas del B.C.R.A. establecen que los derivados deben valuarse sobre la base del devengamiento lineal de los mismos. Dicho criterio difiere de las N.C.P., las que determinan que los mismos deben valuarse a su valor de mercado.

1.4 Sanciones y sumarios sobre las Entidades financieras

La Comunicación "A" 5689 del B.C.R.A. establece que a partir de enero de 2015, las Entidades financieras deben previsionar el 100% de las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el Banco Central de la República Argentina, la Unidad de Información Financiera, la Comisión Nacional de Valores y la Superintendencia de Seguros de la Nación, que hayan sido notificadas a la Entidad, independientemente de su significatividad, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa.

Asimismo, establece que las Entidades financieras deben revelar en nota a los estados contables tales sanciones, hayan sido o no cuantificadas, y los sumarios iniciados por el BC.R.A. desde el momento en que su apertura sea notificada a la Entidad. Cabe mencionar que con fecha 01 de abril de 2016, el B.C.R.A. estableció mediante la comunicación "A" 5940 que las Entidades financieras deben registrar contablemente aquellas sanciones que sean de probable concreción y que el monto pueda estimarse razonablemente.

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la C.A.B.A., dichas contingencias deben ser reconocidas como pasivos cuando la probabilidad de que sus efectos se materialicen sea alta y sea posible cuantificarlas en moneda de manera adecuada, debiendo también ser informadas en notas a los estados contables.

Las contingencias cuya probabilidad de ocurrencia se estime remota no deben ser expuestas en los estados contables ni en sus notas, mientras que aquellas cuya probabilidad de ocurrencia no se considere remota, pero no cumplan con las condiciones para su reconocimiento como pasivo, sólo deberán ser reveladas en notas.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

1.5 Información Comparativa

Los saldos al 31 de Diciembre de 2016, que se exponen en estos Estados Contables a efectos comparativos, surgen de los Estados Contables a dicha fecha. Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2016, corresponden al cargo de los doce meses de dicho año a los fines de no afectar su comparabilidad.

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

2.1 Valuación de los Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se encuentran valuados en pesos al tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense difundido por el B.C.R.A. correspondiente al último día hábil del respectivo ejercicio.

En caso de moneda extranjera diferente de dólar estadounidense los activos y pasivos respectivos se encuentran convertidos a esta moneda utilizando los tipos de pase comunicados por la Mesa de Operaciones del B.C.R.A.

2.2 Valuación de los Títulos Públicos y Privados

Tal como se menciona en nota 1.3.1 a los Estados Contables individuales, el B.C.R.A. ha establecido, con vigencia desde el 01 de marzo de 2011, criterios de valuación y exposición para los títulos públicos. A continuación se describen los criterios aplicados sobre las acreencias en poder de la Entidad al 31 de Diciembre de 2017, para ambas categorías:

a) A valor razonable de mercado: Las acreencias agrupadas bajo esta categoría se han registrado a su valor de cotización o valor presente publicado por el B.C.R.A., según corresponda.

Asimismo, de acuerdo con el método descrito en nota 2.11, la Entidad ha constituido una previsión para fluctuación de valuación de los títulos públicos comprendidos en esta categoría, con el objeto de minimizar el efecto sobre el estado de resultados de la Entidad en caso de variaciones significativas en los valores razonables.

Al 31 de Diciembre de 2017 dicha previsión no excede el 10% del valor de registración de los instrumentos bajo este criterio de valuación.

b) Valores de costo más rendimiento: Las acreencias agrupadas bajo esta categoría se han registrado al valor de incorporación, incrementando mensualmente en función de la tasa interna de rendimiento, según el criterio de devengamiento establecido por el B.C.R.A., correspondiente a cada especie. (Ver nota 1.3.1 a los Estados Contables individuales).

2.3 Préstamos Garantizados

Al 31 de Diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior la Entidad valuó dichos activos de acuerdo a lo explicitado en nota 1.3.1 (a) a los Estados Contables individuales, de acuerdo a lo dispuesto por la Comunicación "A" 5180 y complementarias.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

2.4 Devengamiento de Intereses y Ajustes

Los intereses se devengan en forma exponencial de acuerdo a lo indicado por la Circular CONAU 1 del B.C.R.A., excepto para las operaciones de Comercio Exterior previstas como excepción en el punto 2.3.2 de la mencionada Circular, en cuyo caso el devengamiento se ha efectuado sobre la base de la distribución lineal.
Ciertos activos y pasivos se ajustan por un coeficiente de ajuste denominado Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), en base a índices diarios, que son publicados mensualmente por el B.C.R.A.

2.5 Especies a recibir y entregar por operaciones contado a liquidar y a término

De moneda extranjera: Al cierre del ejercicio anterior, se valuaron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia del dólar estadounidense determinado por el B.C.R.A., vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del respectivo ejercicio.
De títulos valores e instrumentos emitidos por el B.C.R.A. de acuerdo con el método descrito en nota 2.2 precedente.

2.6 Montos a cobrar y pagar por operaciones contado a liquidar y a término

Se valuaron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre del respectivo ejercicio.

2.7 Créditos por Arrendamientos Financieros

Se registran por el valor actual de la suma de las cuotas periódicas y el valor residual previamente establecido, calculado según las condiciones pactadas a los contratos de arrendamiento respectivos, aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

2.8 Participaciones en Otras Sociedades

2.8.1 Sin Cotización - Sociedades Controladas

Se valuaron considerando el Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de las sociedades, aplicado sobre sus Estados Contables al 31 de Diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior respectivamente.
La Entidad ha constituido una previsión por desvalorización de Participaciones en otras sociedades por miles de $ 57.485 en función a las estimaciones realizadas sobre el recupero de dichas participaciones.

2.8.2 Sin Cotización - Sociedades no Controladas

Las participaciones en otras sociedades no controladas, se encuentran valuadas a su costo reexpresado, en caso de corresponder, más los dividendos en acciones que se incorporan a su valor nominal, sin exceder su valor de recupero.

2.9 Bienes de Uso y Bienes Diversos

Los bienes de uso y diversos han sido valuados a su costo de adquisición o valor técnico asignado en ejercicios anteriores a ciertos bienes inmuebles de uso propio de acuerdo con normas del B.C.R.A., reexpresados en caso de corresponder, netos de la correspondiente depreciación acumulada.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

La depreciación de estos bienes es calculada mensualmente por el método de línea recta, aplicando las alícuotas necesarias para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Los valores residuales de los bienes en su conjunto, no exceden su valor recuperable.

2.10 Bienes Intangibles

Los bienes intangibles han sido valuados al costo de adquisición reexpresado, en caso de corresponder, netos de las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Las amortizaciones han sido calculadas aplicando el método lineal, que agota sus saldos al cabo de la vida útil estimada en meses en un todo de acuerdo con las disposiciones establecidas por la Circular CONAU 1-38 del B.C.R.A. y complementarias.

2.11 Previsión por Fluctuación de Valuación de Títulos Públicos

Esta previsión se constituyó con el objeto de atenuar el impacto que variaciones significativas en el valor razonable de los títulos públicos con volatilidad publicada pueda generar sobre el cuadro de resultados.

El limite máximo de esta previsión es el 10% de los títulos públicos con volatilidad publicada, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 5185 del B.C.R.A.

En función de la significatividad del impacto en los resultados de la Entidad por la valuación de estos instrumentos, podrán aplicarse o constituirse nuevas previsiones por este concepto, supeditado esto a que el resultado general del Banco se encuadre en los Planes de Gestión oportunamente aprobados por el Consejo de Administración.

2.12 Previsión por Riesgo de Incobrabilidad y por Compromisos Eventuales

Se constituyó sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, proveniente de la evaluación de la capacidad de pago en función de los flujos de fondos, el grado de cumplimiento de los deudores y las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones de la Comunicación "A" 2216 y complementarias del B.C.R.A.

2.13 Previsiones por Otras Contingencias

Las previsiones constituidas en este rubro corresponden fundamentalmente a la estimación de los montos susceptibles de ser abonados en juicios contra el Banco.

2.14 Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes

Este estado explica las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCEPTO	31.12.2017	31.12.2016
Saldos al cierre		
Disponibilidades	23.743.127	22.900.978
Títulos Públicos	11.411.502	10.206.954
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	-.-	111.298
TOTAL SALDOS AL CIERRE	**35.154.629**	**33.219.230**
Saldos al inicio	22.900.978	16.330.570
Disponibilidades	10.206.954	14.416.392
Títulos Públicos	111.298	119.549
TOTAL SALDOS AL INICIO	**33.219.230**	**30.866.511**

2.15 Patrimonio Neto

Los saldos de las cuentas del Patrimonio Neto, excepto el rubro "Capital Social" el cual se ha registrado por su importe histórico, fueron reexpresados en moneda del 28 de febrero de 2003, conforme al mecanismo de ajuste por inflación mencionado en nota 1.2. El ajuste derivado de la reexpresión a dicha fecha del saldo de la cuenta "Capital Social" se incluye dentro de la cuenta "Ajustes al Patrimonio - Ajustes de Capital". Los movimientos posteriores han sido registrados a moneda histórica.

2.16 Cuentas de Resultados

Las cuentas de resultados incluyen aquellos resultados devengados durante los ejercicios finalizados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, independientemente de su cobro o pago.

2.17 Estimaciones Contables

La preparación de Estados Contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el respectivo ejercicio.

Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Entidad a la fecha de preparación de los presentes Estados Contables.

3. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Sociedades controladas - Art. 33 Ley 19.550

Las sociedades controladas por el Banco Credicoop Cooperativo Limitado y que se consolidan en los presentes Estados Contables, en función al Régimen de Supervisión sobre bases consolidadas, establecido por el B.C.R.A., como información complementaria son las que se detallan a continuación:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SOCIEDAD EMISORA	Cantidad de Acciones/ Cuotas Sociales		Participación porcentual sobre capital total		Valor de Libros En miles de pesos	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Proahorro Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente F.C.I.	368.339	368.339	95,00	95,00	7.651	4.819
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	217.122	212.743	98,41	98,37	117.721	101.219
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	5.952.942	5.952.942	86,20	85,94	252.171	189.995
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	121.865	110.601	88,98	88,67	90.510	72.055

Saldos y operaciones con estas sociedades:

SOCIEDAD EMISORA	Saldos (en miles de pesos)		Rubro
	31.12.17	31.12.16	
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	91	102	Préstamos
	117.721	101.219	Participaciones en otras Sociedades
	54.631	138.056	Depósitos
	-.-	3	Obligaciones Diversas
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	252.171	189.995	Participaciones en otras Sociedades
	7.343	6.492	Depósitos
	142	119	Créditos Diversos
	422	-.-	Obligaciones Diversas
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	90.510	72.055	Participaciones en otras Sociedades
	11.034	57.280	Depósitos
	173	642	Obligaciones Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	7.651	4.819	Participaciones en otras Sociedades
	8.482	5.057	Depósitos

Los resultados generados por operaciones realizadas con estas sociedades son los siguientes:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SOCIEDAD EMISORA	Saldos (en miles de pesos) 31.12.17	31.12.16	Rubro
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada	13.996	7.994	Egresos Financieros
	1.508	1.184	Ingresos por servicios
	161.316	71.273	Gastos de Administración
	17.435	5.257	Utilidades Diversas
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	80.100	19.877	Utilidades Diversas
	596	295	Egresos financieros
	143	82	Ingresos por Servicios
	34.430	14.435	Gastos de Administración
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.	7.869	5.449	Egresos financieros
	6	3	Ingresos por servicios
	9.871	3.211	Gastos de Administración
	18.330	6.933	Utilidades Diversas
	12.851	6.082	Pérdidas Diversas
Proahorro Administradora de Activos S.A.	990	508	Egresos financieros
	2.833	759	Utilidades Diversas

4. APORTES AL SISTEMA DE SEGUROS DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS

Mediante la Ley Nº 24.485 y el Decreto Nº 540/95 se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos con el objeto de cubrir el riesgo de los depósitos bancarios adicionalmente al sistema de privilegios y protección previsto en la Ley de Entidades Financieras.

Por el Decreto N° 1127/98 del 24 de diciembre de 1998, el Poder Ejecutivo Nacional estableció el límite máximo de cobertura del sistema de garantía, alcanzando a los depósitos a la vista o a plazo fijo, en pesos y/o moneda extranjera. Entre el 1 de noviembre de 2014 y 30 de abril de 2016, dicho límite fue fijado en miles de $350.-. A partir del 1 de mayo de 2016, el B.C.R.A incrementó el mismo a miles de $450.-.

No están incluidos en el presente régimen, los depósitos efectuados por otras Entidades Financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas directa o indirectamente a la Entidad, los depósitos de títulos valores, aceptaciones o garantías y aquellos constituidos a una tasa superior a la establecida periódicamente por el B.C.R.A. sobre la base de la encuesta diaria que realiza dicha Institución. También se hallan excluidos los depósitos cuya titularidad haya sido adquirida vía endoso, las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, del importe devengado por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER) o del índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (ICC), cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten, los saldos inmovilizados provenientes de depósitos y otras operaciones excluidas. El sistema ha sido implementado mediante la creación de un fondo denominado “Fondo de Garantía de los Depósitos”, que es administrado por la sociedad Seguro de Depósitos S.A. (SEDESA) y cuyos accionistas son el B.C.R.A. y las Entidades Financieras en la proporción que para cada una de ellas determina dicha institución en función de los aportes efectuados al mencionado Fondo.

El aporte que las entidades debían efectuar mensualmente al Fondo hasta el mes de marzo de 2016 era de

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

0,06%, excepto para los depósitos a plazo fijo en dólares captados o renovados durante el período 11 de febrero 2015- 31 de enero de 2016, para los cuales era del 0.015%.

A partir del aporte con vencimiento en abril de 2016, el B.C.R.A. estableció una alícuota única del 0.015%sobre el promedio mensual de todos los depósitos.

En el presente ejercicio el Banco ha aportado la suma de miles de $ 140.885 y participa en el 6,7417% de SEDESA.

5. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

De acuerdo con lo requerido por las Normas de Comisión Nacional de Valores en el artículo 7°, sección II, capítulo II, título V (N.T. 2013), Banco Credicoop Cooperativo Limitado, en su carácter de sociedad depositaria de los fondos comunes de inversión "1810 - Ahorro" y " 1810 - Renta Variable Argentina", se acredita a continuación los patrimonios y la cantidad de cuotapartes de los fondos mencionados:

FONDO	Cuotapartes		Saldo en miles de pesos	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
1810 Ahorro	202.901.663	215.048.485	1.597.638	1.396.330
1810 Renta Variable Argentina	8.346.186	3.316.876	293.570	64.574
1810 Renta Fija Argentina	13.894.932	-.-	15.239	-.-

6. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760 del Banco Central de la República Argentina, la previa intervención de dicho organismo no es requerida a los fines de la publicación de los presentes Estados Contables.

7. APERTURA DE RUBROS DEL BALANCE

Se detallan a continuación los rubros del Balance "Otros" o "Diversos":

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ACTIVO	31.12.17	31.12.16
Créditos Diversos - Otros	**626.675**	**462.505**
Anticipos al Personal	1.446	1.176
Anticipos de Impuestos	20.157	22.493
Depósitos en Garantía	19.550	18.209
Depósito operativo Visa - Argencard M20	110.093	90.015
Deudores Varios	48.075	48.959
Pagos efectuados por adelantado	29.494	19.595
Préstamos al personal	397.860	262.058

PASIVO	31.12.17	31.12.16
Otras obligaciones por intermediación financiera - Otras	**4.193.980**	**3.087.133**
Acreedores por compra de bienes en locación financiera	346	-.-
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de 3ros.	666.560	459.255
INAES - Argentina Trabaja	-.-	151
Órdenes de pago por operaciones de exportación	1.154.432	829.251
Cobros no aplicados - Ds. Reg. Ctas. De Orden	11.972	11.675
Corresponsalía	20.047	25.609
Diversas no sujetas a Efectivo Mínimo	10.131	3.899
Diversas sujetas a Efectivo Mínimo	332.410	199.892
OPP pendientes de liquidación	79.894	55.751
Obligaciones por financiación de compras	1.066.623	668.965
Percepción Impuesto Ley 25.413	217.678	226.490
Otras retenciones y percepciones	620.652	598.227
Programa Global BID a MIPYME	-.-	169
Diversas	13.235	7.799
Obligaciones Diversas - Otras	**800.708**	**699.423**
Acreedores Varios	154.654	148.065
Remuneraciones y Cargas Sociales a Pagar	235.591	199.693
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	108.607	136.506
Impuestos a pagar	301.856	215.154
Otras	-.-	5

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS	31.12.17	31.12.16
Ingresos por Servicios - Otros	**1.659.799**	**1.361.619**
Servicio Cajas de Seguridad	46.505	27.477
Recupero de gastos	202.236	57.011
Sistema administración de valores	183.333	126.256
Comisión Banco emisor de tarjetas de crédito	499.761	443.834
Comisión Consumos a Plazo de tarjetas de crédito	531.655	541.431
Mantenimiento de Cuenta CA	35.691	-.-
Comisión Pago Express	12.290	9.118
Otros	148.328	156.492
Egresos por Servicios - Otros	**305.445**	**228.423**
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	273.587	205.417
Otros aportes s/Ingresos por Servicios	1.877	1.503
Otros	29.981	21.503

CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	31.12.17	31.12.16
Otras de Control	**30.188.379**	**18.092.241**
Valores pendientes de cobro	3.772	1.198
Valores al Cobro	2.315.768	2.078.090
Valores por debitar	1.911.791	1.432.936
Custodia de títulos públicos y privados	14.134.003	8.816.617
Inversiones en custodia - Res. 25.299	3.159.994	2.745.265
Otros valores en custodia	8.659.275	3.016.726
Otras	3.776	1.409

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Operaciones a término sin entrega del activo subyacente:

Operaciones cuya especie subyacente es la moneda dólar estadounidense

La liquidación de las diferencias se efectúan en forma diaria en función de los precios concertados y la cotización diaria para las operaciones cursadas a través del Mercado Abierto Electrónico.

Para las operaciones cursadas en forma directa la liquidación de las diferencias se efectúan al vencimiento de la operación, en función de los precios concertados o en su caso al tipo de cambio de referencia del B.C.R.A. Com. “A” 3500.

Al 31 de Diciembre de 2017 la posición neta de operaciones compensadas a término de moneda extranjera es compradora en miles de $ 18.774.

Al 31 de Diciembre de 2016 la Entidad no poseía este tipo de operaciones.

A continuación se detallan las operaciones de futuros y forwards vigentes al 31 de diciembre de 2017:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Detalle de Compras al 31 de Diciembre de 2017:

SECTOR	Fecha de vencimiento contrato	Tipo de Contrato	Cantidad en miles de USD	Total en Moneda Nacional	Liquidación
Financiero	31.01.2018	Compra	1.000	18.774	Diaria
Financiero	28.02.2018	Compra	1.100	20.653	Diaria
Financiero	28.03.2018	Compra	100	1.877	Diaria
Financiero	27.04.2018	Compra	100	1.877	Diaria
Financiero	31.05.2018	Compra	1.000	18.774	Diaria
TOTAL DE OPERACIONES DE FUTURO			**3.300**	**61.955**	
TOTAL DE COMPRAS			**3.300**	**61.955**	

Detalle de Ventas al 31 de Diciembre de 2017:

SECTOR	Fecha de vencimiento contrato	Tipo de Contrato	Cantidad en miles de USD	Total en Moneda Nacional	Liquidación
No financiero	31.01.2018	Venta	1.000	18.774	Al Vto.
No financiero	28.02.2018	Venta	1.100	20.653	Al Vto.
No financiero	28.03.2018	Venta	100	1.877	Al Vto.
No financiero	27.04.2018	Venta	100	1.877	Al Vto.
TOTAL DE OPERACIONES DE FUTURO			**2.300**	**43.181**	
TOTAL DE VENTAS			**2.300**	**43.181**	

9. EFECTIVO MÍNIMO

A continuación detallamos los saldos de los conceptos correspondientes a la integración de efectivo mínimo:

DETALLE	Integración en Pesos Saldos en miles de $		Integración en Dólares Saldos en miles de U$S	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Cuentas a la Vista en el B.C.R.A.	6.962.485	7.913.193	652.506	537.716
Cuentas de Garantías en el B.C.R.A.	1.697.496	1.156.365	6.864	3.856

10. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

a. Rubro Créditos Diversos - Depósitos en Garantía según el siguiente detalle:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE	Cifras en miles de pesos	
	31.12.17	31.12.16
Fondo de Garantía - Tarjetas	113.544	92.697
Embargos	16.078	15.506
Depósito operatoria Coelsa Comp. Elect. S.A.	21	21

b. Rubro Títulos Públicos - Activos en Garantía según el siguiente detalle:

Beneficiarios y Objetos de la Garantía	Activo en Garantía	Cifras en miles de pesos	
		31.12.17	31.12.16
Garantía a favor de la Subsecretaría de la Micro, Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, por el préstamo acordado bajo el Programa Global de Crédito a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Mipymes) -Comunicación "A" 4620 y complementarias del B.C.R.A., con fondos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	Títulos de deuda pública Discount pesos Vencimiento año 2033.	-.-	130.758
	Lebac interna con vencimiento 21 de junio de 2018.	46.406	-.-
Garantía a favor del B.C.R.A. por la operatoria de OCT-MAE Com "A" 4674 y complementarias.	Letra del tesoro U$S vencimiento 24/08/2018.	217.816	-.-
Garantía a favor del B.C.R.A. a efectos de actuar como agente de depósito de valores de compañías de Seguros.	Títulos de deuda pública Discount pesos vencimiento año 2033.	-.-	21.090
Garantía a favor del B.C.R.A, por la operatoria de Adelantos del Banco Central a las Entidades financieras con destino a financiaciones al sector productivo.	Préstamos Garantizados Nacionales.	27.661	551.505
Garantía a favor del B.C.R.A. por la operatoria de MAE - rueda garantizada.	Lebac interna con vencimiento 19 de abril de 2017.	-.-	186
	Lebac interna con vencimiento 21 de junio de 2018.	16.321	-.-

11. RESULTADOS DEL EJERCICIO CON ASOCIADOS Y NO ASOCIADOS

Considerando las normas particulares vinculadas a la composición de los Resultados de las Entidades Cooperativas, exponemos a continuación un Estado de Resultados del ejercicio separando los vinculados a operaciones con asociados de aquellos vinculados con no asociados.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

La apertura señalada no surge de los registros contables de la Entidad, por cuanto el Plan de Cuentas fijado por el Banco Central de la República Argentina no prevé la individualización de las operaciones según correspondan a asociados o no asociados de la Entidad.

Para su elaboración se calcularon extracontablemente los Resultados provenientes de las operaciones con personas o Entes no Asociados a la Institución, tomando directamente de la contabilidad los ingresos y egresos individualizados con las mismas y estimando el resto. Por diferencia con los Resultados Totales se obtienen los vinculados a nuestros Asociados.

DETALLE	Resultado del Ejercicio	Resultado con No Asociados	Resultado con Asociados
Ingresos financieros	14.976.618	7.925.809	7.050.809
Egresos financieros	7.651.155	3.066.024	4.585.131
MARGEN BRUTO POR INTERM. FINANCIERA	**7.325.463**	**4.859.785**	**2.465.678**
Cargo por incobrabilidad	824.115	131.805	692.310
Ingresos por servicios	4.491.996	1.019.004	3.472.992
Egresos por servicios	385.227	77.955	307.272
Gastos de administración	8.739.585	1.768.567	6.971.018
RESULTADO NETO POR INT. FINANCIERA	**1.868.532**	**3.900.461**	**(2.031.929)**
Utilidades diversas	763.764	224.849	538.915
Pérdidas diversas	484.952	117.879	367.073
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	**2.147.344**	**4.007.432**	**(1.860.088)**

12. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

a) Por disposición del artículo 42 de la Ley de Cooperativas- Ley 20.337- se encuentra restringida la distribución de los excedentes derivados de la prestación de servicios a No Asociados, los que de existir deberán destinarse a una cuenta especial de reservas.

El Resultado Neto del Ejercicio - Excedente- de miles $ 2.147.344 resulta de la sumatoria de un excedente de miles de $ 4.007.432 vinculado a operaciones con No asociados y de un quebranto miles de $ 1.860.088 provenientes de las operaciones del Banco con sus Asociados.

El 20% del Excedente total del ejercicio debe destinarse a la Reserva Legal por miles de $ 429.469 y el 80% remanente –miles de $ 1.860.088 a la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

El Quebranto vinculado con la operatoria del banco con sus asociados será absorbido aplicando la Reserva Especial del Art. 42 de la Ley 20.337.

b) El B.C.R.A. a través del texto ordenado “Distribución de Resultados”, actualizado a Julio del 2016 según la Com. “A” 6304 y modificatorias, establece las pautas para que las Entidades Financieras puedan distribuir sus utilidades sin afectar su liquidez y solvencia. De acuerdo al esquema aprobado, las Entidades Financieras podrán distribuir utilidades en la medida que no registren ninguna de las siguientes situaciones:

- No se encuentren alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Financieras.

- Registren asistencia por iliquidez del Banco Central de la República Argentina, en el marco del artículo 17 de su Carta Orgánica.
- Presenten atrasos o incumplimientos en los regímenes informativos.
- Registren deficiencias de integración de capital mínimo – de manera individual o consolidada- (sin computar a tales fines los efectos de las franquicias individuales otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias) o de efectivo mínimo – en promedio – en pesos, en moneda extranjera o en títulos valores públicos.

Las Entidades no comprendidas en algunas de estas situaciones podrán distribuir resultados hasta el importe positivo que surja de deducir, en forma extracontable, a los Resultados no asignados, los importes de las Reservas legal y estatutarias exigibles, y de los conceptos que a continuación se detallan:

- El 100 % del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro "Otros resultados integrales acumulados".
- El resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta, equipo e intangibles y de propiedades de inversión.
- La diferencia neta positiva resultante entre la medición a costo amortizado y el valor razonable de mercado que la entidad financiera registre respecto de los instrumentos de deuda pública y/o instrumentos de regulación monetaria del Banco Central para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado.
- Los ajustes de valuación de activos notificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (SEFyC) –aceptados o no por la entidad–, que se encuentren pendientes de registración y/o los indicados por la auditoría externa que no hayan sido registrados contablemente.
- Las franquicias individuales –de valuación de activos– otorgadas por la SEFyC, incluyendo los ajustes derivados de no considerar los planes de adecuación concertados.

Adicionalmente las entidades financieras no podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), debiendo constituir una reserva especial que sólo podrá desafectarse para su capitalización o para absorber eventuales saldos negativos de la partida "Resultados no asignados".

También con vigencia desde el 1 de enero de 2016, de acuerdo a lo requerido por la comunicación "A" 5827 del B.C.R.A., a los efectos de la verificación de liquidez y solvencia con motivo de la distribución de resultados deberá deducirse -en el cálculo del exceso de la posición de capital mínimo de cierre del ejercicio o en la última posición cerrada en oportunidad de la solicitud de distribución de resultados de ambas la menor- la exigencia de capital mínimo adicional equivalente al 2,5% de los activos ponderados por riesgo.

La distribución de resultados estará limitada cuando el nivel y composición de la responsabilidad patrimonial computable de las entidades financieras -a pesar de cumplir con la exigencia de capital mínimo-, las ubique dentro del rango del margen de conservación del capital.

La distribución de resultados deberá contar con la aprobación previa del B.C.R.A., cuya intervención tendrá como objeto verificar el cumplimiento de los requisitos antes mencionados.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

13. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR EN LAS DISTINTAS CATEGORÍAS DE AGENTES DEFINIDAS POR LA C.N.V.

Se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por el nuevo texto ordenado de las normas (2013), y a su vez cuenta con los activos requeridos como contrapartida mínima exigida. Al 31 de Diciembre de 2017 la Entidad posee como contrapartida mínima exigida Letra del tesoro U$S vencimiento 24/08/2018 en Caja de Valores por miles de $ 3.676.

14. APLICACIÓN FONDO DE EDUCACIÓN Y CAPACITACIÓN COOPERATIVA Y FONDO DE ACCIÓN ASISTENCIAL Y LABORAL O PARA ESTIMULO DEL PERSONAL

En razón de haber resultado al 31 de diciembre de 2017 un quebranto de las operaciones del Banco con sus asociados, no se constituyeron fondos para Educación y Capacitación Cooperativa y Fondo de Acción asistencial y laboral o para estímulo del personal.

15. RESERVA ESPECIAL ARTÍCULO 42 LEY 20.337

En los Ejercicios cerrados en los años 1997 a 2006, 2012, 2014, 2015, 2016 , durante el ejercicio irregular cerrado al 31 de Diciembre del 2016 y al cierre del presente ejercicio cerrado el 31 de Diciembre de 2017 , para compensar quebrantos de la operatoria del Banco con sus Asociados, fueron aplicadas Reservas Especiales Artículo 42 Ley 20.337 por la suma de miles $ 1.860.088, de las cuales fueron restituidas en los ejercicios 2007 al 2011 y 2013 miles de $ 90.187, por lo cual el total pendiente de restitución al 31 de Diciembre del 2016 fue de miles de $ 2.705.286.
El Quebranto de este ejercicio de miles de $ 1.860.088 proveniente de las operaciones con Asociados, según surge de las Notas 11 y 12 (Resultados del ejercicio con Asociados y no asociados y Restricciones para la distribución de excedentes) será absorbido de la Reserva Especial Art. 42 de la Ley 20.337, quedando pendientes de compensación quebrantos por miles de $ 4.565.374.

16. POLÍTICAS DE GERENCIAMIENTO DE RIESGOS

En el marco de las normativas vigentes, Banco Credicoop Cooperativo Limitado adopta las mejores prácticas sugeridas por el B.C.R.A. y enfoca su gestión de riesgos desde una visión integradora, con permanente supervisión del Consejo de Administración y el Comité de Gestión Integral de Riesgos. De esta manera, Banco Credicoop Cooperativo Limitado reconoce y considera las interacciones existentes entre los diferentes riesgos a los que está expuesto.
Haciendo referencia a la estrategia empleada, Banco Credicoop Cooperativo Limitado establece como una de las premisas de su gestión de riesgos, la independencia de áreas de negocio y reguladoras de riesgo, con actividades y atribuciones bien definidas y diferenciadas. No obstante se plantea una dinámica de trabajo

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

que tiende a integrar dichas áreas en la toma de decisiones, de manera de confluir en estrategias y pautas que contemplan todas las ópticas, a través del Comité de Gestión Integral de Riesgos.

La gestión de riesgos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado se rige según los siguientes principios básicos:

Involucramiento del Consejo de Administración: El Consejo de Administración determina la estrategia del negocio así como también la estrategia de Riesgos del Banco, aprueba las políticas, establece los límites y los manuales que rigen la gestión integral de los riesgos.

Independencia de Funciones: El establecimiento de funciones separadas entre las áreas de negocio (tomadoras de riesgo) y las áreas de riesgos encargadas de la medición, análisis, control e información de riesgos proporciona la suficiente independencia y autonomía para realizar un adecuado control de los riesgos.

Definición de Atribuciones: Cada una de las unidades tomadoras de riesgos tiene definido con claridad, los tipos de actividades, segmentos y riesgos en los que puede incurrir, cómo se contratan las operaciones y dónde se contabilizan.

Limitación de los Riesgos: Tiene por objeto limitar la operativa a mercados y productos autorizados, donde se tiene un conocimiento de los riesgos en que se incurre y se cuenta con la infraestructura necesaria para su gestión, control e información, y garantizar que las exposiciones y las pérdidas no superen en ningún caso los niveles máximos aprobados.

Análisis y Control de Posiciones de Riesgo: El proceso de gestión de riesgos requiere del análisis y control de todos los riesgos y la toma de decisiones orientadas a la modificación de los límites establecidos si estos no están en consonancia con la filosofía de riesgo.

Establecimiento de Políticas y Procedimientos de Riesgos: Las políticas y procedimientos de riesgos constituyen el marco normativo básico a través del cual se regulan los procesos de riesgos. Las mismas están debidamente documentadas, se revisan y actualizan permanentemente, y se comunican a todas las áreas del Banco, directa o indirectamente involucradas.

Sistemas Informáticos y Recursos Humanos: La efectiva gestión de riesgos requiere sistemas informáticos en constante evolución tecnológica y personal calificado en formación continua, que permitan el registro, captura, procesamiento de los riesgos y generación de la información.

Estructura organizativa

La estructura organizativa de Banco Credicoop Cooperativo Limitado permite que la estrategia pueda ser efectivamente implementada y contempla la asignación de responsabilidad en la gestión específica de cada riesgo a unidades específicas de gestión.

Las políticas y estrategias definidas por el Consejo de Administración y el Comité de Gestión Integral de Riesgos son traducidas a procedimientos concretos y volcados en los manuales correspondientes, de manera que el personal involucrado en la operativa diaria entienda claramente los lineamientos y prácticas, y pueda cumplir con las políticas y procedimientos establecidos.

El Consejo de Administración de Banco Credicoop Cooperativo Limitado es el responsable de que la Entidad cuente con un marco adecuado y debidamente documentado para la gestión de los distintos riesgos a los cuales está expuesto.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Asegura entonces, que se desarrollen políticas, prácticas y procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de riesgos, que se establezcan límites apropiados y que el Comité de Gestión Integral de Riesgos adopte las medidas necesarias para monitorear y controlar todos los riesgos significativos de manera consistente con la estrategia y políticas aprobadas por el Consejo de Administración.
Es responsabilidad del Consejo de Administración, aprobar tanto la estructura organizativa para la gestión de los riesgos, como el nivel de tolerancia al riesgo del Banco. Garantiza, a su vez, que la política de incentivos económicos al personal no esté en contraposición con la estrategia de riesgos adoptada.
Siguiendo esta línea, el Consejo de Administración es responsable de aprobar los nuevos productos, servicios o actividades del Banco.
Al mismo tiempo, y con el apoyo de la Gerencia de Finanzas, la Gerencia de Riesgo Crediticio, la Unidad de Riesgo Operacional, y la Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión, el Consejo de Administración define la filosofía y el nivel de tolerancia a cada uno de los riesgos a los que se encuentra expuesto el Banco, el cual se ve reflejado en los límites establecidos para cada unos de los riesgos, en función de sus objetivos, estableciendo a su vez estándares de control e informes que indiquen el exceso de los mismos.
También es responsable de las excepciones a las políticas y límites que impliquen un desvío significativo.
Además, recibe regularmente información sobre la gestión que se lleva a cabo de los riesgos y específicamente ante situaciones excepcionales que ameriten su intervención.
El Comité de Gestión Integral de Riesgos (en adelante CGIR), colabora con y asesora al Consejo de Administración sobre el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, estrategias, políticas, límites y prácticas significativas vinculadas a la Gestión Integral de Riesgos, revisándolas periódicamente y cada vez que a su juicio o al del Consejo de Administración se produzcan hechos o situaciones relevantes. Supervisa todos los riesgos inherentes a la operativa del Banco con una visión integral de los mismos, observando cuidadosamente la interrelación existente entre ellos. Para lograrlo, realiza el seguimiento de la organización interna de las áreas de riesgos, planes y actividades generales y lleva a cabo un monitoreo de los objetivos de las áreas de riesgos, los proyectos de mejora relativos a los procesos y sistemas de riesgos y sobre la evolución de los límites y métricas de riesgos y sus posibles desvíos.
Dicho Comité está encargado de asegurar que las políticas, prácticas y procedimientos de gestión de riesgo son apropiados en función del perfil de riesgo del Banco y de su plan de negocios y que son efectivamente implementados. Ello incluye el requisito de revisar también regularmente la gestión de riesgos, dejando evidencia documental y fundada, y entendiendo las consecuencias y limitaciones de la información que recibe en esta materia. Adicionalmente debe garantizar que las revisiones y evaluaciones que forman parte del sistema de control interno sean realizadas periódicamente por personas que no se encuentran relacionadas con dichas tareas.
El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el órgano que se encarga de definir los objetivos, analizar la manera en que los cambios en los mercados afectan dichos objetivos y tomar decisiones para adecuar la situación del Banco a la estrategia de negocio definida. Sus funciones más importantes son realizar el análisis y perspectivas sobre la situación de los mercados financieros, hacer la presentación de la situación de liquidez de la Entidad, de la exposición al riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio de la Entidad, ade-

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

cuar el capital disponible según los riesgos asumidos y realizar propuestas ante el Comité de Gestión Integral de Riesgos de cambios en los límites y/o en las estrategias ante variaciones de significación en los escenarios y en los objetivos proyectados.

El Comité de Riesgos de Mercado es responsable de analizar todas las posiciones de los productos en cartera propia del Banco, aprobar las metodologías de riesgos de mercado aplicables en el Banco, supervisar el funcionamiento de los modelos internos de riesgos de mercado, elaborar las propuestas de límites de riesgos de mercado y presentar las propuestas de mejora de las políticas y procedimientos.

Reporta y eleva información al Comité de Gestión Integral de Riesgos de forma mensual o toda vez que por circunstancias y/o cambios en los mercados amerite una presentación especial.

Riesgo de Crédito

Se entiende como riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito está presente en las operaciones dentro y fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado. Entre estos riesgos se encuentran: Riesgo de Crédito, Riesgo de Concentración, Riesgo Residual y Riesgo País.

Gestión del Riesgo de Crédito

La Gestión del Riesgo de Crédito incluye la identificación, medición, monitoreo y mitigación del mismo. En Banco Credicoop Cooperativo Limitado esta función se encuentra a cargo de la Gerencia de Riesgo Crediticio.

La Gerencia de Riesgo de Crédito tiene como principal objetivo la identificación, medición y mitigación del riesgo de crédito que se asume en el Banco en su proceso de originación. Para el cumplimiento de sus objetivos, una parte de los créditos directamente son analizados en la propia Gerencia, en tanto que los riesgos descentralizados se gestionan: i) con la utilización de modelos predictivos creados, monitoreados y mantenidos por la Gerencia de Riesgo, y/o ii) siguiendo procedimientos aprobados por la Gerencia. Además de esta doble acción (análisis directo o indirecto mediante modelos y procesos), mantiene en todo momento una mirada amplia y profunda a la vez sobre la totalidad de la exposición crediticia.

La Gerencia de Recuperación de Préstamos es la responsable de gestionar, controlar y coordinar las tareas atinentes para realizar una adecuada gestión de la cartera con atrasos.

Estructura del Riesgo de Crédito

La evaluación, aprobación y gestión del riesgo de Crédito es realizada en el Banco por equipos de analistas de crédito que poseen experiencia, conocimientos y antecedentes necesarios para juzgar prudentemente ese riesgo. Estos analistas son independientes del área de operación y liquidación, así como también del área comercial.

En el Manual de Política Crediticia se detallan las responsabilidades de cada una de las áreas involucradas en los distintos procesos de crédito, así como la metodología y límites aplicables en cada caso.

Los equipos que conforman la Gerencia de Riesgo de Crédito son:

i. Equipo Banca Personal;

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ii. Equipo Banca PyPEs (Profesionales y Pequeñas Empresas);

iii. Equipo Banca Empresas;

iv. Equipo Gestión Administrativa;

v. Equipo Normativa y Atención Organismos de Control; y

vi. Responsable de Gestión de Riesgo Crediticio.

Los objetivos y funciones de cada uno de los Equipos, se encuentran descriptos en el Manual de Funciones del Banco.

Política de Límites para el Riesgo de Crédito

El establecimiento de los límites de riesgo de crédito se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de aceptación de riesgo del Consejo de Administración y del Comité de Gestión Integral de Riesgos, para controlar su exposición y su vulnerabilidad, revisando regularmente estos límites así como el procedimiento de autorización correspondiente.

Sistemas de Información del Riesgo de Crédito

La Gerencia de Riesgo de Crédito cuenta con un sistema de información que permita reportar y/o comunicar al Consejo de Administración y al Comité de Gestión Integral de Riesgos el nivel de exposición del Banco con los límites establecidos.

El Banco cuenta con un sistema de reportes mensuales y trimestrales que se presentan al Comité de Gestión Integral de Riesgo y que monitorean los distintos límites establecidos por el mismo. Dichos límites son de las siguientes clases: i) mora (por cartera, por subcartera, etc) ii) calidad en la colocación de créditos (distintas métricas consistentes en ponderar a los instrumentos de rankeo de acuerdo al monto colocado en cada nivel de riesgo) y iii) concentración (coeficiente Gini de la cartera, porcentaje colocado en los deudores más grandes, concentración por actividad económica, etc).

Los reportes de Riesgo de Crédito tienen por objeto lograr una visión integral de la cartera de créditos, como así también un enfoque de los modelos no vinculantes a través de los cuales se canaliza la misma, profundizando en aquellos segmentos de cartera que lo ameriten en cada momento. Permiten la transmisión de esta visión hacia la Dirección, de modo tal de transformar datos en información útil para decidir.

Políticas de cobertura y mitigación

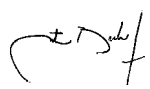
La estrategia crediticia se deriva de la estrategia general del Banco, consistente en un crecimiento atomizado y enfocado a las Pymes. Esto implica automáticamente un bajo nivel de concentración en grandes deudores. También se monitorea y evita concentración de riesgo por actividad, lo cual también se deriva de la presencia con filiales en todo el país y la asistencia a diversas actividades económicas. La política de garantías es parte central de la construcción de una sólida cartera de créditos y una de las fortalezas destacables, se trata de una política institucional sostenida a lo largo del tiempo, lo que nos ubica en un ratio exposición/garantías por encima de la media del sistema en este aspecto.

Sistemas de Controles internos

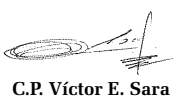
El Banco cuenta con instancias bien definidas de aprobación a través de una estructura de distintas Mesas de Acuerdo de las que participan Dirigentes y Funcionarios de las Áreas Comerciales y de Riesgo de Crédito.

La documentación necesaria para el análisis del legajo está debidamente formalizada y asegura uniformidad

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



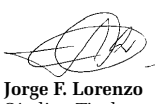
(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



C.P. Víctor E. Sara
Contador General



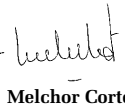
C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c



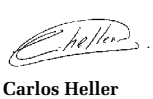
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular



Carlos Louzan
Tesorero



Melchor Cortés
Secretario



Carlos Heller
Presidente

de criterios en la información utilizada para el análisis.

La Gerencia de Riesgo Crediticio cuenta con un sector especialmente encargado de verificar que el legajo esté completo en forma previa al análisis.

Esta Gerencia cuenta con analistas de probada idoneidad y experiencia, agrupados en equipos de trabajo, cada uno con un jefe que reportan a un Gerente de Riesgo.

Una vez realizado el informe sobre la Propuesta Comercial elevada por el Canal Comercial el caso es presentado en la instancia de Mesa de Acuerdos que corresponda (es decir, todo caso que ingresa para su análisis en la Gerencia de Riesgo de Crédito es llevado a dicho nivel para la resolución final).

Las operaciones que se otorgan en forma descentralizada operan con un mecanismo basado en facultades que fueron delegadas por el Consejo de Administración en las Filiales y en la resolución de las mismas participan Dirigentes a través de la Secretaria de Acuerdos Crediticio y Mora y el Gerente de la Filial, superados determinados límites se adicionan controles cruzados entre diferentes Responsables Comerciales, que además sólo pueden acordar aquellas operaciones cuyo resultado fue aprobado en la herramienta predictiva de la banca que corresponda.

De esta manera, toda originación de riesgo de crédito en el Banco es resuelta bajo alguna de las siguientes alternativas: i) en la Mesa de Acuerdos, quién toma en consideración para la decisión final la opinión de la Gerencia de Riesgo de Crédito ii) en base a alguna herramienta predictiva diseñada y controlada por la Gerencia de Riesgo de Crédito, la cual habilita al otorgamiento de acuerdo al resultado y siguiendo un mecanismo de doble control dentro del Canal Comercial iii) siguiendo procedimientos automáticos de tipo "screening" los cuales han sido definidos con la intervención de la Gerencia de Riesgo de Crédito iv) para las asistencias de muy bajo monto, las filiales, cuentan con un grado de autonomía, jugando un rol fundamental la Secretaria de Acuerdos Crediticio y Mora de cada filial y el uso de herramientas predictivas.

La Secretaria de Acuerdos Crediticio y Mora además de ser gravitante en la resolución de los casos que son facultad de las filiales, debe acompañar todo pedido de asistencia de crédito, independientemente del nivel de aprobación final. Finalmente, y previo a la liquidación, la mayor parte de las operaciones se liquidan centralizadamente, lo cual garantiza que previo al desembolso, se cumplieron con los niveles de autorización requeridos para dicho nivel de asistencia.

En conclusión, la parte más compleja del riesgo de crédito se analiza en forma centralizada por la Gerencia de Riesgo de Crédito y luego la decisión se toma en la instancia de Mesa de Acuerdo que corresponda.

Al inicio de cada ejercicio, se realizan las proyecciones de mora de cada cartera y se fijan objetivos de mora para cada filial. Luego en forma mensual se hace un seguimiento del cumplimiento de dichos objetivos, a través de diversos reportes, tanto de la Gerencia de Riesgo de Crédito como de la Gerencia de Recupero de Préstamos. Esta última Gerencia además cuenta con RMZ (Responsables de Mora Zonales), que participan activamente en la gestión de cada una de las filiales de su zona. En definitiva, la filial que sufra desvíos considerables es monitoreada de cerca y su categoría de atribuciones crediticias puede ser revisada para darla de baja.

Por último es importante destacar que más allá que las atribuciones de las filiales se mantienen, aún en caso de un resultado negativo de la herramienta, una resolución que fuerce el resultado de la herramienta predictiva debe ser suficientemente justificada por los responsables del otorgamiento.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Las operaciones se cursan a través de dos plataformas tecnológicas: ARC Personas y ARC Pypes. Cada una tiene su modelo de evaluación, calculando su PD (Probabilidad de Default). Además del cálculo de la PD, los modelos validan todo lo relacionado con la política interna en materia de garantías, relación ingresos/asistencia, etc.

Riesgo de Concentración

Se entiende como concentración de riesgo a las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares -tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantía-, con la posibilidad de generar pérdidas lo suficientemente significativas o un cambio en el perfil de la Entidad.

Principales formas de riesgo de concentración,

i. Riesgo individual o por nombre (cuando una o varias contrapartes concentran buena parte de la exposición crediticia).

ii. Riesgo de concentración geográfica.

iii. Riesgo de concentración por sector de actividad económica.

Estrategia

La estrategia crediticia consiste en un crecimiento atomizado y enfocado a las Pymes. Esto implica automáticamente un bajo nivel de concentración en grandes deudores. También se monitorea y evita concentración de riesgo por actividad, lo cual también se deriva de la presencia con filiales en todo el país y la asistencia a diversas actividades económicas. La política de garantías es parte central de la construcción de una sólida cartera de créditos y una de las fortalezas destacables, razón por la cual también se hace monitoreo del riesgo de concentración en las garantías.

Riesgo Residual

La comunicación "A" 5398 del BCRA establece que en la utilización de técnicas de cobertura del riesgo de crédito (CRC) se generan otros riesgos que pueden afectar la eficacia de esas técnicas.

Estrategia y Política

El objetivo de las técnicas de cobertura de riesgo crediticio (CRC) es garantizar la correcta instrumentación, liquidación, administración y resguardo de las garantías incluidas en los acuerdos de créditos otorgados. Para ello, la Gerencia de Operaciones Crediticias, la Gerencia de Asuntos Legales, la Gerencia Operativa y las Filiales operan coordinadamente en un proceso que garantiza la solidez de objetivo planteado.

Asimismo en todo momento se busca mantener una cartera debidamente cubierta por garantías atomizadas y de buena calidad, con valores de aforo (o relación crédito/valor de la garantía) holgada, por ejemplo, en la financiación con hipoteca, etc.

La política general del Banco es operar con la garantía mínima de fianza, por lo que a las exposiciones que se muestran con otro tipo de garantía, en casi todos los casos además cuentan con fianza. La fianza se constituye con verificación fehaciente del patrimonio del fiador.

Estructura

La Gestión de este Riesgo está en cabeza de la Gerencia de Riesgo de Crédito, en lo que se refiere a la fijación y monitoreo de los límites.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Procesos y Sistemas de Información

El proceso tiene su origen en el Acuerdo de Crédito, en la instancia que corresponda. En dicho documento queda perfectamente explicitado las garantías con las que debe contar la operación a instrumentarse.

En función del tipo de garantía a instrumentarse, la operación queda bajo responsabilidad del canal comercial o de Departamentos especializados de Casa Central (Gerencia de Operaciones Crediticias, la Gerencia de Asuntos Legales, la Gerencia Operativa), especialmente en los casos de operaciones de muy compleja instrumentación.

Respecto a aquellas garantías que implican un continuo intercambio de los valores en garantía (ejemplo: prenda o cesión de facturas), se realiza un monitoreo sobre el cumplimiento de pago de los emisores. En el caso concreto de los CPD descontados, se cuenta con un sistema que directamente realiza validaciones en forma automática.

La política de Gestión de Garantías se encuentra normada en el Sistema de Normas del Banco, definiéndose actores, roles, controles, etc.

Pruebas de Estrés y Capital Económico

Además de la participación en las pruebas de estrés integrales que lleva adelante la Gerencia de Planeamiento, la Gerencia de Riesgo de Crédito ha realizado las primeras pruebas de estrés de naturaleza específica.

Esto ha sido posible gracias a la finalización del modelo de capital económico en plataforma SAS. Los cálculos de capital económico se comparan con el capital regulatorio, en el proceso denominando IAC (Informe de Autoevaluación de Capital) de modo tal de atender a eventuales necesidades de capital económico no capturadas por la regulación. El capital económico es aquel necesario para hacer frente a las pérdidas inesperadas con un nivel de confianza del 99.9% (aquí cabe mencionar que el Banco adoptó esta postura ácida, siendo que otros bancos optaron por un cálculo con un nivel de confianza menor, lo que obviamente resulta en un capital económico menor) a lo largo de todo un ciclo económico, con sus picos y sus valles de actividad económica.

Este capital luego es sometido a eventos de estrés, que por definición son eventos que quedan aún más abajo que los valles de actividad económica, determinándose si el capital es suficiente para hacer frente a esta situación de estrés.

Las pruebas realizadas, tanto en los escenarios base como en los escenarios estresados, han sido satisfactorias.

Riesgo Operacional

Se entiende por Riesgo Operacional a un incidente que ocasiona que el resultado de un proceso de negocio difiera del resultado esperado, debido a fallas en los procesos internos, las personas, los sistemas o por eventos externos. El riesgo operacional incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El riesgo legal comprende la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

Gestión del Riesgo Operacional

El desenvolvimiento cotidiano del Banco supone la existencia de riesgos operativos, ya sea por falencias en

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

procesos internos (humanos o tecnológicos) o bien por factores externos, que pueden derivar en pérdidas económicas concretas.

Se entiende por gestión del riesgo operacional a la identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. Siguiendo esta línea, Banco Credicoop Cooperativo Limitado evalúa su vulnerabilidad ante los eventos de manera de determinar su perfil de riesgo operacional para adoptar las medidas correctivas necesarias y apropiadas para la mitigación de dichos eventos de pérdida. Es así que, la Gestión de Riesgo Operacional mantiene su múltiple propósito de mejorar la eficiencia en las operaciones y reducir la volatilidad de resultados.

Las Gerencias son responsables por asumir un rol activo y primario en la identificación, evaluación, seguimiento y control de estos riesgos, y por entender y gestionar sus riesgos en cumplimiento con las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Estructura

La Unidad de Riesgo Operacional es independiente de las distintas Gerencias, y es responsable por el monitoreo y control de la efectiva implementación del Manual de Políticas y Funciones de Gestión de Riesgos Operacional.

Las Gerencias y Coordinadores de Riesgo Operacional, son los responsables primarios por la identificación, evaluación, seguimiento y control del Programa de Gestión de Riesgo Operacional y del cumplimiento de las políticas contenidas en el Manual de Políticas y Funciones de Gestión de Riesgo Operacional del Banco, con el fin de identificar y documentar los posibles riesgos y priorizar las acciones correctivas.

Sistemas de medición y reportes

Los riesgos operacionales se identifican, miden, monitorean, y comunican periódicamente para soportar los procesos decisorios. Para ello, las gerencias adoptan la metodología proporcionada por la Unidad de Riesgo Operacional, efectuando periódicamente la evaluación de riesgos operacionales inherentes a la operatoria correspondiente y calibrando el impacto patrimonial y la probabilidad de ocurrencia de cada uno de los eventos de riesgo.

Metodología Aplicada

La metodología aplicable permite, a través de la confección de Matrices de Riesgos, la identificación por procesos de los riesgos inherentes y los controles asociados para determinar si se encuentran cubiertos y definir para aquellos riesgos residuales que no estén cubiertos, los planes de acción específicos.

Los puntos que se destacan en la confección de cada Matriz de Riesgos son:

i La identificación de los riesgos inherentes y controles asociados.

ii La definición de responsabilidades dentro del proceso.

iii La necesidad de definir un plan de acción, relacionando el riesgo residual no cubierto, los controles inadecuados y las acciones correctivas que se implementarán.

Indicadores de Riesgo Operacional

Los indicadores de Riesgo Operacional son índices construidos a partir de variables extraídas de procesos, cuyo comportamiento está correlacionado con el nivel de riesgo que implican, tratándose siempre de datos mensurables y comparables a través del tiempo.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Los indicadores complementan las auto-evaluaciones y aportan un monitoreo continuo con alertas tempranas que ayudan a mantener el proceso de administración de riesgo operativo dinámico y los perfiles de riesgo actualizados.

Eventos de Pérdida

Se denominan eventos de pérdida a aquellos incidentes que ocasionan que el resultado de un proceso de negocio difiera del resultado esperado, debido a fallas en los procesos internos, las personas, los sistemas o por eventos externos.

Políticas de cobertura y mitigación

El Banco desarrolló un Plan de Contingencia de Riesgo Operacional necesario para gestionar riesgos críticos derivados de la ocurrencia de determinados eventos. Su objetivo principal es establecer un accionar ante eventos que alteren el normal funcionamiento operativo de la Entidad y promover así un normal y constante funcionamiento del negocio. La Unidad de Riesgo Operacional, es quien coordina y lleva adelante la implementación y prueba periódica del Plan de Contingencia por Riesgo Operacional.

En relación a políticas de cobertura, el Banco cuenta con una política integral de seguros que abarca a todos los riesgos operativos relacionados con la seguridad de los bienes inmuebles, muebles y personas. Entre las principales coberturas se encuentran la Póliza integral Bancaria que cubre diversos ilícitos que pudiera sufrir la Entidad.

Complementariamente se encuentra asegurado contra incendio, responsabilidad civil, transporte de mercadería, robo (ATM, TAS, grupos electrógenos, valores en tránsito, objetos diversos, etc.) y cuenta además con un seguro técnico para bienes de uso específicos. Dentro de la Gerencia de Servicios Administrativos, hay un sector específico abocado a la contratación, seguimiento y control de pólizas de seguro y cobertura bancaria.

Riesgo Reputacional

Responsabilidad Social Cooperativa

La Responsabilidad Social Cooperativa es a la que se obliga una cooperativa desde su esencia y en cumplimiento de los Principios Cooperativos, mediante un comportamiento ético y transparente que contribuya al desarrollo sostenible, impacte positivamente en la comunidad, satisfaga las necesidades de las personas asociadas, y contribuya a la mejora de la calidad de vida y la dignidad humana.

Grupo de Interés

Se define como cualquier persona o Entidad que es afectada o concernida por las actividades o la marcha de una organización, entre otros incluye Asociados, Empleados, Gobierno, Organizaciones no Gubernamentales, Ciudadanía, Medios de Comunicación, Órganos de Contralor, Inversores, Proveedores, Competidores, etc.

Definición del Riesgo Reputacional

Se entiende por Riesgo Reputacional, a la probabilidad de que una percepción negativa por parte de los grupos de interés afecte adversamente la capacidad de la Entidad para mantener relaciones comerciales existentes o establecer nuevas.

Gestión del Riesgo Reputacional

El Banco asume una gestión activa del Riesgo, basada en un modelo con dos enfoques:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Eventos de Riesgo Reputacional: monitoreo y seguimiento de la exposición en medios de comunicación masivos.
- Matriz de Riesgo Reputacional: en base al relevamiento de riesgos potenciales en las áreas vinculadas.

Estructura

La Unidad de Riesgo Operacional es independiente de las distintas Gerencias, y es responsable por el monitoreo y control de la efectiva implementación del Manual de Políticas y Funciones de Gestión del Riesgo Reputacional.

Sistemas de medición y reportes

Los riesgos reputacionales se identifican, miden, monitorean, y comunican periódicamente para soportar los procesos decisorios.

Metodología Aplicada

Para la gestión de Riesgo Reputacional se confeccionó una Matriz de Riesgos, desarrollada por la Unidad de Riesgo Operacional en colaboración con las áreas vinculadas, en la cual se registran todos los riesgos reputacionales identificados en la operatoria de las distintas áreas de la Entidad.

En la misma se detalla para cada situación de riesgo, el área vinculada, los grupos de interés afectados, la descripción del riesgo, la evaluación del nivel del riesgo (Aceptable, Menor, Medio, Mayor o No Aceptable), el detalle del mitigante del riesgo (Suficiente, Parcial, o Inexistente), la evaluación de suficiencia del mitigante, y la correspondencia del plan de acción.

La valoración del nivel del riesgo resultante de la mitigación se estima en función del nivel del riesgo y la suficiencia de su mitigante; si su resultado es Medio, Mayor o No Aceptable se requiere un plan de acción.

Eventos de Riesgo Reputacional

Se entiende por Evento de Riesgo Reputacional, a una situación que incida sobre el conjunto de percepciones que tienen sobre la Entidad los diversos grupos de interés con los que se relaciona, tanto internos como externos. En la Base de Eventos, se registran los eventos de Riesgo Reputacional.

Riesgo de Liquidez

Se define a la liquidez como la capacidad de las Entidades financieras de fondear los incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas. El Riesgo de Liquidez de Fondeo o Estructural (en adelante, Riesgo de Liquidez) es el riesgo de que una Entidad no cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a los compromisos exigidos en un momento determinado, originándose un desequilibrio financiero o una situación grave.

Gestión del Riesgo de Liquidez

Banco Credicoop administra activamente sus posiciones de Liquidez incluyendo la gestión de la liquidez intradiara y los riesgos asociados con sus obligaciones de pago y liquidación en situaciones normales y de estrés.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de liquidez de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, las políticas y límites, así como el desarrollo de procedimientos para la gestión de este riesgo. A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el órgano encargado de monitorear el

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se cuenta con reportes de seguimiento del riesgo de liquidez asumido que incluyen indicadores, modelos de seguimiento y límites que permiten un control global del tamaño y la composición del riesgo de liquidez a través de la gestión de exposiciones específicas, descalces de activos y pasivos y concentraciones en contrapartes.

Políticas de cobertura y mitigación

La gestión del riesgo de liquidez que adopta Banco Credicoop Cooperativo Limitado busca disminuir la probabilidad que, ante una situación inesperada, la Entidad no pueda cumplir con sus obligaciones a su vencimiento. La estrategia de fondeo se basa fundamentalmente en la captación de depósitos del Sector Privado de Asociados. Dentro de sanas prácticas para la cobertura del riesgo de liquidez se encuentran el desarrollo de fuentes de fondeo estables y de baja concentración, la no utilización de fuentes mayoristas de fondeo para el apalancamiento de operaciones activas de largo plazo y la constitución, como reserva de liquidez, de un Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad (FALAC).

Dicho Fondo constituye la herramienta fundamental de mitigación frente a situaciones de estrés, que permiten financiar eventuales descalces de liquidez.

Una segunda línea de herramientas para mitigar las crisis de liquidez que se podrían emplear son, entre otras, las siguientes:

i. Adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas;

ii. Líneas preacordadas contingentes con Bancos locales o del exterior;

iii. Ventanilla de liquidez del BCRA y/o Redescuentos con Banco Central; y

iv. Realización de Activos líquidos.

Plan de contingencia

El Plan de Contingencia parte de la detección de alertas tempranas en los indicadores que monitorean los factores de riesgo de liquidez, ya sean estos internos o externos. Una vez que el deterioro de los mismos configura una situación de crisis, se pone en marcha el Plan de Contingencia, cuyo pilar fundamental se basa en la conformación de un Comité de Crisis integrado por miembros del Consejo de Administración y de la Alta Gerencia de la Entidad. El Comité tendrá como objetivo coordinar las acciones a llevar adelante para mitigar la eventual crisis, designando un equipo para ejecutar las medidas aprobadas de mitigación. Entre las acciones consideradas estarán aquellas destinadas a generar liquidez adicional para facilitar la recuperación de la situación de estrés como ser la realización de activos que componen el Fondo de Activos Líquidos de Alta Calidad de la Entidad, la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas y la utilización de líneas de fondeo contingente. El Comité podrá tomar decisiones sobre la marcha ante situaciones no previstas que impliquen un perjuicio para el Banco.

Riesgo de Tasa de Interés

El Riesgo de Interés surge de la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia del impacto que, en la estructura patrimonial del Banco (ingresos, gastos, activos, pasivos y operaciones fuera de balance), originan

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

los movimientos de las tasas de interés.

Gestión del Riesgo de Tasa de Interés

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el Riesgo de Tasa de Interés, con el fin de dar estabilidad y recurrencia al margen financiero y al valor económico del Banco, manteniendo niveles adecuados de liquidez y solvencia.

La gestión de este riesgo implica el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación del margen financiero y el valor económico del Banco. Soporta las funciones asociadas al control de límites y en caso de superación, examina las causas del exceso, el tiempo estimado y la estrategia a llevar adelante para su encuadramiento.

A su vez, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Los reportes y sistemas de medición se realizan desde dos enfoques: Enfoque basado en Resultados y el Enfoque basado en el Valor Económico del Capital.

Ambos enfoques permiten analizar el riesgo de tasa de interés desde una perspectiva de solvencia, tanto de corto como de largo plazo. En el primer caso se considera el impacto de las variaciones de las tasas de interés sobre el Margen Financiero Neto a partir de los siguientes indicadores: modelo de análisis de descalces de tasa de interés, modelo de duración y sensibilidad de margen financiero de Asociados. En el segundo caso se considera que el valor de la Entidad es la suma neta de los flujos de caja que la misma puede generar, descontados a una tasa de interés de mercado. Esto se realiza a partir de los siguientes modelos: sensibilidad del Valor Económico del Capital y modelo VaR.

Políticas de cobertura y mitigación

El Comité de Gestión de Activos y Pasivos es el encargado de considerar la situación y perspectivas del mercado y su impacto tanto en el balance como en los resultados financieros de la Entidad, acordando las propuestas de cobertura y mitigación para mantener el riesgo de tasa de interés ajustado al definido por la Dirección de la Entidad. Estas medidas pueden abarcar desde la toma de posiciones en mercados y la adecuación de las políticas comerciales vinculadas a las carteras activas y pasivas hasta la definición de las características de tipo de interés de los productos comerciales.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Tasa de Interés

Se realizan mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesaria para soportar el riesgo de Tasa de Interés incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado es aquel en el que se incurre como consecuencia de cambios en los factores de mercado, tales como el tipo de cambio, tipo de interés, precio de valores y precio de materias primas.

Gestión del Riesgo de Mercado

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar este riesgo, siendo uno de los pilares fundamentales

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

de la gestión de los riesgos de mercado la correcta atribución y segregación de funciones que permitan garantizar un marco de responsabilidades y de comunicación apropiados para dicha gestión. A su vez, el Comité de Riesgo de Mercado que es el órgano que se encarga de monitorear el cumplimiento de las estrategias y políticas definidas por el Consejo de Administración.

Sistemas de medición y reportes

Se elabora una amplia gama de reportes con el objeto de controlar los niveles de pérdidas aceptados y acotarlos, comparando los resultados obtenidos frente al riesgo incurrido.

El Comité de Riesgo de Mercado reporta y eleva información al Comité de Gestión Integral de Riesgos de forma mensual o toda vez que por circunstancias y/o cambios en los mercados amerite una presentación especial.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de mercado se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites en productos autorizados, nivel de concentración de activos y pasivos sujetos a mercado y en límites cuantitativos.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Mercado

Banco Credicoop Cooperativo Limitado realiza mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesaria para soportar el riesgo de Mercado incurrido, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

Riesgo de Titulización

Las titulizaciones constituyen una fuente alternativa de financiación y un mecanismo para la transferencia de riesgos a inversores. Las actividades y nuevas técnicas de titulización e instrumentos que se emplean generan nuevos riesgos que incluyen riesgo de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional por las posiciones de titulización retenidas o invertidas, incluyendo -entre otras- a las facilidades de liquidez y mejoras crediticias otorgadas y el riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes a la titulización.

El Banco no realiza actividades de titulización a la fecha. El banco ni retiene ni recompra posiciones de titulización a la fecha. En sus políticas tampoco ha definido, hasta la fecha, que podrá utilizar estas operaciones con fines distintos de la transferencia del riesgo de crédito, es decir como fuente de fondeo.

En consecuencia la transferencia de riesgo es inexistente, por lo que carece de relevancia en el análisis de riesgos.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de titulización de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo que el Banco defina y las políticas y prácticas, así como desarrollar procedimientos escritos para gestionar este riesgo.

Riesgo de Contraparte

El riesgo de crédito de contraparte es el riesgo de que una de las partes de la operación incumpla su obligación de entregar efectivo o los efectos acordados –tales como títulos valores, oro o moneda extranjera- ocasionando una pérdida económica si las operaciones -o cartera de operaciones con la contraparte- tuvieran

un valor económico positivo en el momento del incumplimiento.

Todas las operaciones que realiza el Banco son a través de bancos calificados y por operaciones de corto plazo. El banco no opera con derivados de crédito complejos.

La Gerencia de Finanzas es la responsable de gestionar el riesgo de contraparte cuando estas sean Entidades Financieras de acuerdo con el nivel de tolerancia al riesgo del Banco y las políticas y prácticas, así como de desarrollar procedimientos escritos para gestionar este riesgo.

Sistemas de medición y reportes

Se cuenta con metodologías que permiten evaluar la totalidad de las exposiciones del riesgo de crédito frente a contrapartes bancarias y se determina si las ponderaciones son las adecuadas, incluyendo las operaciones de riesgo de crédito de las especies recibidas como garantía. Se realiza un monitoreo diario del cumplimiento de los límites de exposición aprobados por el Consejo de Administración.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de contraparte se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites. Considera en su evaluación el corto plazo de las operaciones (diarias) y que sus políticas prudenciales se constituyen en un buen mitigador de este riesgo.

Riesgo de concentración. Fuentes de fondeo y vinculadas a riesgo de mercado

Se evalúan las presiones que pueden surgir simultáneamente en las fuentes de fondeo y los mercados de activos con cotización bajo situaciones de estrés. En este sentido, se han establecido límites a la concentración de fuentes de fondeo y activos con cotización, relevando sistemáticamente los potenciales impactos en la posición de liquidez.

La Gerencia de Finanzas tiene a cargo el monitoreo del riesgo de concentración de fuentes de fondeo y de carteras vinculadas a riesgo de mercado.

Sistemas de medición y reportes

Se ha establecido límites de concentración en las fuentes de fondeo y de carteras de activos con cotización. Todos los límites establecidos se reportan y evalúan en los Comités de Riesgo de Mercado y de Gestión de Activos y Pasivos. Se mide la exposición de fuentes de fondeo por grupo económico, por tipo de inversor institucional y por total de depósitos institucionales y la concentración de depósitos del sector público. También se monitorea la evolución de la estratificación de depósitos a plazo y a la vista.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo de contraparte se basa en un monitoreo diario e intradiario de la estructura de límites. Considera en su evaluación el corto plazo de las operaciones (diarias) y que sus políticas prudenciales se constituyen en un buen mitigador de este riesgo.

Suficiencia de Capital por Riesgo de Crédito de Contraparte

Banco Credicoop Cooperativo Limitado realiza mediciones de capital económico con el objetivo de asegurar la suficiencia del capital necesaria para soportar el riesgo de Crédito de Contraparte, acorde al perfil de riesgo aprobado por el Consejo de Administración.

La metodología para su determinación forma parte de las Políticas de Riesgo de la Gerencia de Riesgo de

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Crédito en relación con la "Suficiencia de Capital por Riesgo de Crédito de Contraparte en Operaciones con Derivados".

Riesgo País

Gestión del riesgo País

El riesgo país evaluado resulta de la posibilidad de sufrir pérdidas generadas en inversiones y/o créditos cuando la contraparte sea una Entidad financiera del exterior, por la incidencia de acontecimientos de orden económico, político y social acaecidos en un país extranjero.

Vinculado a Bancos y activos del Exterior

El Banco ha definido en sus políticas que sólo invierte en Títulos Públicos Nacionales, por tanto las exposiciones al riesgo país que provengan de inversiones de otros gobiernos/países no constituyen un riesgo a evaluar.

Sólo se consideran las exposiciones crediticias relevantes cuando el deudor o la exposición crediticia provenga de un Banco extranjero del exterior y por operaciones de comercio exterior.

El procedimiento de evaluación del riesgo de operaciones de comercio exterior cuyo riesgo provenga de bancos del exterior, incluye el análisis del riesgo país como un elemento ponderador de la calificación final a otorgarse.

El procedimiento de aprobación de las calificaciones para bancos del exterior es el formalizado para bancos locales.

Políticas de cobertura y mitigación

La mitigación del riesgo se basa en el monitoreo de las políticas de calificación y su cumplimiento, constituyéndose las políticas prudenciales definidas en un buen mitigador de este riesgo.

Riesgo Estratégico

La misión de nuestra Entidad comprende el conjunto de decisiones estratégicas que orientan la gestión institucional, comercial y administrativa del Banco.

En este marco, se entiende por Riesgo Estratégico al derivado de una estrategia de negocios inadecuada o de un cambio en las previsiones, parámetros, objetivos y otras funciones que respaldan dicha estrategia.

En base a lo expuesto, este riesgo contempla los impactos negativos que pueden afectar las cuentas de resultados de la Entidad derivados de decisiones estratégicas que afecten negativamente el desempeño de los negocios del Banco, así como también los efectos desfavorables que puedan tener variables exógenas a las decisiones de la Entidad, como ser tendencias de consumo, tendencias tecnológicas, la acción de sus competidores, de los reguladores, de las autoridades públicas, etc.

Dentro de este riesgo se considera la evolución de los distintos volúmenes, posicionamiento, los ingresos y egresos financieros y por servicios y los gastos de administración.

Gestión del Riesgo Estratégico

La gestión de este riesgo impacta en toda la cadena de toma de decisiones de la Entidad, que involucra al Consejo de Administración, a la Mesa Directiva, al comité del Gestión Integral de Riesgos y a las diferentes gerencias de la Entidad que ejecutan y supervisan el cumplimiento de dichas decisiones plasmadas en el Plan Integral de Gestión.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El proceso para mitigar este riesgo se basa en el esquema de atribuciones que el Banco posee para la toma de decisiones, y en todos los casos trata de resguardar la solvencia e integridad del negocio que enfrenta. Todas las decisiones al respecto se enmarcan dentro del apetito al riesgo definido y establecido por la Entidad y por ende, se encuentran dentro del perímetro de riesgo a asumir para el desarrollo sostenible de los negocios del Banco.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha desarrollado una metodología de cuantificación, medición y reporte de este riesgo, tareas éstas a cargo de la Gerencia de Planeamiento y Control de Gestión, que incluye la realización de controles tendientes a:

- Asegurar la razonabilidad de los resultados obtenidos
- Monitorear la permanencia del ratio dentro del límite fijado

Estructura

La Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión es la responsable de gestionar el Riesgo Estratégico dentro de los límites fijados, aplicando metodologías adaptadas a la realidad del mercado y al perfil de riesgo del Banco.

Esta Gerencia es independiente de las áreas de negocio y demás áreas de apoyo relacionadas con éstas, tanto funcional como jerárquicamente.

Plan de Contingencia

La Entidad cuenta con un Plan de Contingencia descripto en el Manual de Riesgo Estratégico, el cual se activa al exceder el límite fijado para este riesgo, lo que implica instrumentar una serie de medidas conducentes a retomar el nivel de resultados proyectados.

Reportes

Con el objetivo de dotar al Comité de Gestión Integral del Riesgo y al Consejo de Administración de la información necesaria para la gestión, monitoreo y control de este riesgo, se elevan informes periódicos sobre el nivel de exposición del riesgo estratégico, de acuerdo con el límite aprobado por el Consejo de Administración.

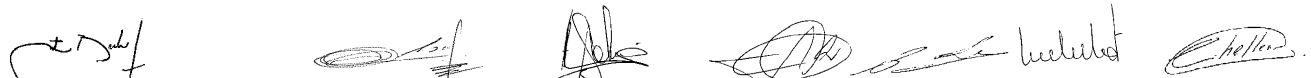
Pruebas Integrales de Estrés

Las Pruebas de Estrés Integrales se enmarcan en la política de gobierno societario y gestión del riesgo definida por el Consejo de Administración, como parte de un enfoque integral acorde a la complejidad y naturaleza de las operaciones, a los efectos de estimar los resultados adversos imprevistos causados por distintos riesgos e informar sobre el capital necesario para absorber pérdidas en caso de alteraciones mayores, permitiendo fortalecer la capacidad de reacción y toma de decisiones por parte de los órganos de dirección del Banco.

El Banco reconoce y considera las interacciones existentes entre los diferentes riesgos a los que está expuesto, de acuerdo a la dimensión, estructura comercial, complejidad, importancia económica y perfil de riesgo definido. En tal sentido, los principales riesgos que se ha decidido incorporar a la evaluación de las pruebas de estrés integrales son los riesgos de crédito, de concentración, de mercado, de liquidez, de tasa de interés y operacional.

El Comité de Gestión Integral del Riesgo es responsable de evaluar la propuesta del Plan de Negocios y Proyecciones, Pruebas de Estrés Integrales e Informe de Suficiencia de Capital en el marco de los objetivos

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

estratégicos, para ser elevado al Consejo de Administración para su aprobación.

La Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión es responsable de gestionar las Pruebas de Estrés Integrales en forma efectiva y eficiente, aplicando metodologías adaptadas a la realidad del mercado y al perfil de riesgo del Banco a través de un trabajo interdisciplinario con la participación de diversas áreas de la organización.

El Plan de Contingencia del Banco está conformado por un conjunto de medidas y acciones correctivas viables y coherentes con la estrategia y políticas definidas, dirigidas a resolver las vulnerabilidades identificadas durante las pruebas y a mantener la solvencia en periodos de tensión.

17. POLÍTICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

Misión de Banco Credicoop Cooperativo Ltdo.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado es un Banco cooperativo propiedad de sus Asociados, gestionado en forma democrática, heredero y continuador de la valiosa labor desplegada desde los inicios del siglo XX por las cajas de crédito cooperativas. El Banco Credicoop Cooperativo Limitado nació bajo la orientación del Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos, el que sigue guiando institucionalmente a nuestra Entidad.

Nuestra labor primordial es la prestación de servicios financieros eficientes y de calidad a nuestros Asociados, otorgando particular importancia a la asistencia crediticia a las pequeñas y medianas empresas, a las cooperativas, a las empresas de economía social y a las personas; localizados tanto en los grandes centros urbanos como en las pequeñas poblaciones de nuestro país. Los depósitos captados son revertidos prioritariamente en financiaciones en la misma localidad.

Aspiramos a contribuir al progreso económico nacional y a la construcción de una sociedad solidaria con equidad distributiva para garantizar una vida digna a todos los argentinos.

Concebimos nuestro aporte a estos objetivos a través de una participación creciente en la actividad financiera nacional, mediante la difusión de los principios y valores del cooperativismo y participando activamente tanto en el seno del movimiento cooperativo - nacional e internacional- como en los movimientos populares que comparten nuestras aspiraciones de construir una sociedad justa y solidaria.

El Consejo de Administración

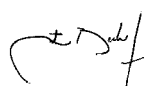
Responsabilidad general

El Consejo de Administración y cada uno de sus miembros deberán velar por la liquidez y solvencia del Banco, siendo los responsables últimos de que todos los negocios, actividades y asuntos del mismo sean gestionados según sus políticas y directrices.

De este modo, la misión del Consejo de Administración debe ser crear valor para sus asociados a través de la función social cooperativa del Banco y debe controlar que los niveles gerenciales tomen los pasos necesarios para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos asumidos.

El Consejo de Administración y cada uno de sus miembros, son los responsables últimos de las operaciones, de aprobar la estrategia global del negocio y la política y de instruir al Comité Ejecutivo para que implemen-

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17



C.P. Víctor E. Sara
Contador General



C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c



Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular



Carlos Louzan
Tesorero



Melchor Cortés
Secretario



Carlos Heller
Presidente

te los procedimientos de gestión de riesgos, los procesos y controles en esa materia.

Las responsabilidades generales y específicas del Consejo de Administración se encuentran expresadas en el Estatuto Social del Banco, Código de Gobierno Societario y en el marco normativo y legal aplicables.

Constitución

El Consejo de Administración esta constituido por Consejeros Administradores correspondientes a cada una de las 22 zonas en que se halla dividido el Banco, con un mínimo de 1 (uno) y un máximo de 3 (tres) Consejeros Administradores por cada zona, e igual cantidad de suplentes, de acuerdo a las pautas fijadas por el Estatuto de la Entidad.

La Asamblea General de Delegados elige de su seno, a proposición de los Delegados de cada zona, los Consejeros Administradores Titulares y Suplentes correspondientes a dicha zona; dicha elección recae entre los Delegados empadronados en los Distritos comprendidos en la zona.

Duran 3 (tres) ejercicios en sus funciones, siendo renovado anualmente por tercios, de acuerdo a su antigüedad.

En la primera sesión que realiza el Consejo de Administración distribuye entre sus miembros titulares los cargos siguientes: un Presidente, un Vicepresidente Primero, un Vicepresidente Segundo, un Secretario, un Prosecretario Primero, un Prosecretario Segundo, un Tesorero, un Protesorero Primero, un Protesorero Segundo y un Secretario

de Educación Cooperativa, teniendo los restantes el carácter de Vocales. En su composición, la Mesa Directiva debe estar integrada al menos con un representante por cada Circunscripción.

Conocimientos, aptitudes y valores

Los miembros del Consejo de Administración deben reunir los siguientes conocimientos, aptitudes y valores:

- Gozar del respeto de la comunidad y de una probada trayectoria ética;
- Ser ecuánimes y poseer visión estratégica;
- Demostrar antecedentes positivos con respecto a los logros obtenidos en sus cargos pasados y actuales, incluyendo la adecuada preparación para las reuniones, asistencia, participación, interés e iniciativa demostrados en las mismas;
- Poseer capacidad para trabajar en equipo;
- Poseer experiencia y conocimientos relevantes en la gestión empresaria privada y/o de la economía social, en algunas materias tales como las contables, financieras, atención de conflictos, manejo de crisis, derechos humanos y apreciación solidaria, de ayuda mutua y eficiencia, liderazgo y cultura cooperativa, u otras que garanticen la confiabilidad autogestionaria; y
- Disponer del tiempo y tener la dedicación y energía suficientes para comprometerse con el Banco y con su futuro.

Reuniones

Se debe establecer una agenda periódica que asegure un completo tratamiento de los temas de competencia del Consejo de Administración.

El Presidente del Consejo de Administración, establecerá el Orden del Día de las reuniones previstas en el ciclo anual, donde incluirá todos los asuntos cuya consideración haya sido solicitada.

En cada reunión del Consejo de Administración se deben incluir como puntos del orden del día:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

- Información sobre el desarrollo de los temas que hayan quedado pendientes de reuniones anteriores;
- Análisis de situaciones nuevas que puedan afectar el negocio;
- Análisis de los informes de la Gerencia General sobre aspectos estratégicos, operacionales y de desempeño.

Los consejeros deben asistir regularmente a las reuniones del Consejo de Administración y de los Comités a los que pertenezcan. El Consejo de Administración debe deliberar sobre cualquier asunto que se considere significativo para la marcha de las actividades del Banco.

Las reuniones del Consejo de Administración se celebran al menos en forma mensual.

El Presidente del Consejo de Administración

Responsabilidades

El Presidente debe asegurar un adecuado funcionamiento del Consejo de Administración y controlar que las directrices y estrategias aprobadas por éste sean llevadas a cabo por el Comité Ejecutivo.

En relación con el funcionamiento del Consejo de Administración, su Presidente debe:

- Asegurar un adecuado flujo de información a los otros miembros del Consejo de Administración;
- Asegurar que el Consejo de Administración cumpla sus objetivos asignando responsabilidades específicas entre sus miembros;
- Asegurar el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo, así como su supervisión y vigilancia continua;
- Revelar ante quien corresponda los posibles conflictos de interés;
- Proveer liderazgo y pautas de conducta para todos los consejeros
- Establecer los procedimientos para el trabajo del Consejo de Administración; y
- Organizar y presentar la orden del día para las reuniones.

Mesa Directiva

En el período comprendido entre una y otra reunión del Consejo de Administración sus funciones son ejercidas por la Mesa Directiva, con cargo de rendir cuentas de las mismas en la primera reunión.

La Mesa Directiva está formada por Presidente, Vicepresidente Primero y Segundo, Secretario, Prosecretario 1ro. y 2do., Tesorero y Protesorero 1ro. y 2do., con la asistencia de la Gerencia General del Banco. Los Consejeros Administradores que integren la Mesa Directiva son reemplazados en el Consejo de Administración y en sus respectivas Comisiones Asesoras Zonales, por sus Consejeros Administradores Suplentes.

Dados la estructura cooperativa y el Modelo Integral de Gestión del Banco, la Mesa Directiva realizará la auto evaluación anual de su desempeño como órgano, y la de cada uno de sus miembros, con indicación del procedimiento y/o modalidades aplicables.

Miembros del Consejo de Administración que integran la Mesa Directiva:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

CARGO	NOMBRE
Presidente	Carlos Heller
Vicepresidente 1ro.	Ricardo Sapei
Vicepresidente 2do.	Horacio Giura
Secretario	Melchor Cortés
Prosecretario 1ro.	Horacio Raffo Quintana
Prosecretario 2do.	Edgardo Bozzolo
Tesorero	Carlos Louzan
Protesorero 1ro.	Néstor Callegari
Protesorero 2do.	Marcelo De Lorenzi

Los miembros de la Mesa Directiva poseen una amplia trayectoria desarrollada en el ámbito de la actividad financiera cooperativa, se mantienen informados permanentemente de la operatoria de la Entidad e integran distintos comités , realizan periódicamente cursos y jornadas sobre distintas temáticas inherentes a la actividad financiera entendida como servicio público.

Todos los miembros de la Mesa Directiva cumplen con las condiciones de independencia definidas en el Punto 3. del Código de Gobierno Societario.

Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo, esta presidido por el Presidente y compuesto por el Gerente General, Subgerente General, Subgerente General de Filiales, Adscrito a la Subgerencia General de Filiales, Adscripto a la Presidencia, Asesor en Organización y Procesos, más aquellos funcionarios gerenciales que convoque la presidencia.

La Alta Gerencia de nuestra entidad está conformada por los integrantes del Comité Ejecutivo y por los Gerentes departamentales que dependen jerárquicamente de los integrantes de dicho Comité.

El Comité Ejecutivo posee entre sus principales responsabilidades:

- Asegurar que las actividades del Banco sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Consejo de Administración y los riesgos a asumir;
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Consejo de Administración y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente;
- Monitorear a los gerentes de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Consejo de Administración. Uno de los roles clave del Comité Ejecutivo será establecer, bajo la guía del Consejo de Administración, un sistema de control interno efectivo;
- Asignar responsabilidades al personal del Banco sin perder de vista su obligación de vigilar el ejercicio de éstas y de establecer una estructura gerencial que fomente la asunción de responsabilidades; y
- Vigilar que los incentivos económicos al personal se encuentren alineados con la gestión de riesgos, capital y liquidez y las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

A continuación se detallan los miembros de nuestro Comité Ejecutivo:

NOMBRE	CARGO
Carlos Heller	Presidente
Gerardo A. Galmés	Gerente General
Sergio Clur	Subgerente General
Gustavo Nagel	Subgerente General de Filiales
Juan Carlos Picchio	Adscripto a Subgerencia General de Filiales
Juan Carlos Junio	Adscripto a la Presidencia
Gastón Mostaccio	Asesor en organización y procesos

Comités con participación de miembros del Consejo de Administración

El Consejo de Administración ha constituido un número de comités para contribuir a su misión en forma efectiva y eficiente, a saber:

Comité de Auditoria

La Gerencia de Auditoría reporta, tal lo dispuesto por las normas del BCRA, a un Comité de Auditoría, integrado por dos miembros del Consejo de Administración del Banco y el Gerente de Auditoria.

La planificación -así como las modificaciones producto de la dinámica de los cambios y de los riesgos emergentes- es aprobada por el Comité de Auditoría, y su cumplimiento es monitoreado por dicha instancia organizacional. El Comité además mantiene periódicamente reuniones con la Sindicatura del Banco, la Auditoría Externa y –si las circunstancias así lo ameritan- con los responsables de las distintas Gerencias de la Entidad. Efectúa asimismo un monitoreo sobre la regularización de las observaciones vertidas por los diversos estamentos de supervisión (Auditoría interna, Auditoría Externa, BCRA, etc.).

Comité de Gestión Integral de Riesgos

El Comité de Gestión Integral de Riesgo, colabora con y asesora al Consejo de Administración sobre el nivel de tolerancia al riesgo del Banco, estrategias, políticas, límites y prácticas significativas vinculadas a la Gestión Integral de Riesgos, revisándolas periódicamente y cada vez que a su juicio o al del Consejo de Administración se produzcan hecho o situaciones relevantes.

Son miembros permanentes del Comité de Gestión Integral del Riesgo: el Presidente del Banco, su Adscripto, el Vicepresidente primero, el Vicepresidente segundo, el Gerente General, el Subgerente General, el Subgerente General de Filiales, el Adscripto a la Subgerencia General de Filiales y el Asesor Letrado.

Comité de Tecnología Informática

El Comité de Tecnología Informática posee entre sus principales responsabilidades: las de vigilar el adecuado funcionamiento del entorno de Tecnología Informática y contribuir a la mejora de su efectividad.

Sus integrantes son designados por el Consejo de Administración en un todo de acuerdo con los requerimientos, funciones y plazos señalados por las normas vigentes, complementarias y concordantes que se dicten.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo actúa en todo lo relacionado con las actividades desarrolladas por el Banco en el marco de la normativa vigente.

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo estará integrado, como mínimo, por el Oficial de Cumplimiento Titular y Suplente – conforme lo establecido por la ley 25246 y resoluciones de la UIF- y por el responsable de la SubGerencia de Control Antiblanqueo de Dinero. El consejo de Administración podrá designar otros integrantes.

El Comité de Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, será presidido por el oficial de Cumplimiento en ejercicio.

Comité de Crisis

En todos los casos que se asuma la existencia de un riesgo de continuidad del negocio, la figura del Comité de Crisis se encontrará a cargo de analizar la gravedad de los hechos y tomar de forma urgente y eficaz las medidas que se consideren óptimas para asegurar la continuidad de la operatoria del Banco Credicoop Cooperativo Limitado, sobre todo ante la ocurrencia de eventos que por su naturaleza no han sido especificados en los Planes de Contingencia específicos de cada Riesgo.

El fin principal será el de evaluar la situación y decidir sobre la necesidad de utilizar los mitigadotes disponibles previstos en cada Plan de Contingencia o bien abordar situaciones no previstas de manera eficaz a través decisiones expresas. En este sentido el Comité de Crisis tendrá como objetivo coordinar las acciones que se deben tomar ante eventos no deseados y/o situaciones no contempladas en la operatoria normal. El Comité podrá tomar decisiones sobre la marcha ante situaciones no previstas que impliquen un perjuicio para el Banco.

El Comité de Crisis esta conformado por el Presidente, el Vicepresidente 1ro, el Vicepresidente 2do, el Gerente General, el Adscripto a la Presidencia miembro del Comité Ejecutivo, el Subgerente General, el Subgerente General de Filiales, el Economista Jefe y los Gerentes de las áreas de Riesgo.

El Gerente Responsable del riesgo en crisis propone los miembros adicionales del Comité debiendo convocar a quien considere de interés para sus informaciones, deliberaciones y decisiones.

Estructura Propietaria Básica

Banco Credicoop Cooperativo Limitado es una Entidad Cooperativa, a partir de lo cual, se trata de una asociación autónoma de personas reunidas voluntariamente para satisfacer sus aspiraciones y necesidades económicas, sociales y culturales comunes, en una Entidad de titularidad colectiva donde el poder es ejercido de manera democrática y participativa.

Entre los principios que sustentan a la Entidad Cooperativa, aquel que señala “un hombre un voto”, independientemente del capital social que detenta y el de la autogestión cooperativa de la Entidad fundamentan la independencia de todos y cada uno de los componentes del Consejo de Administración.

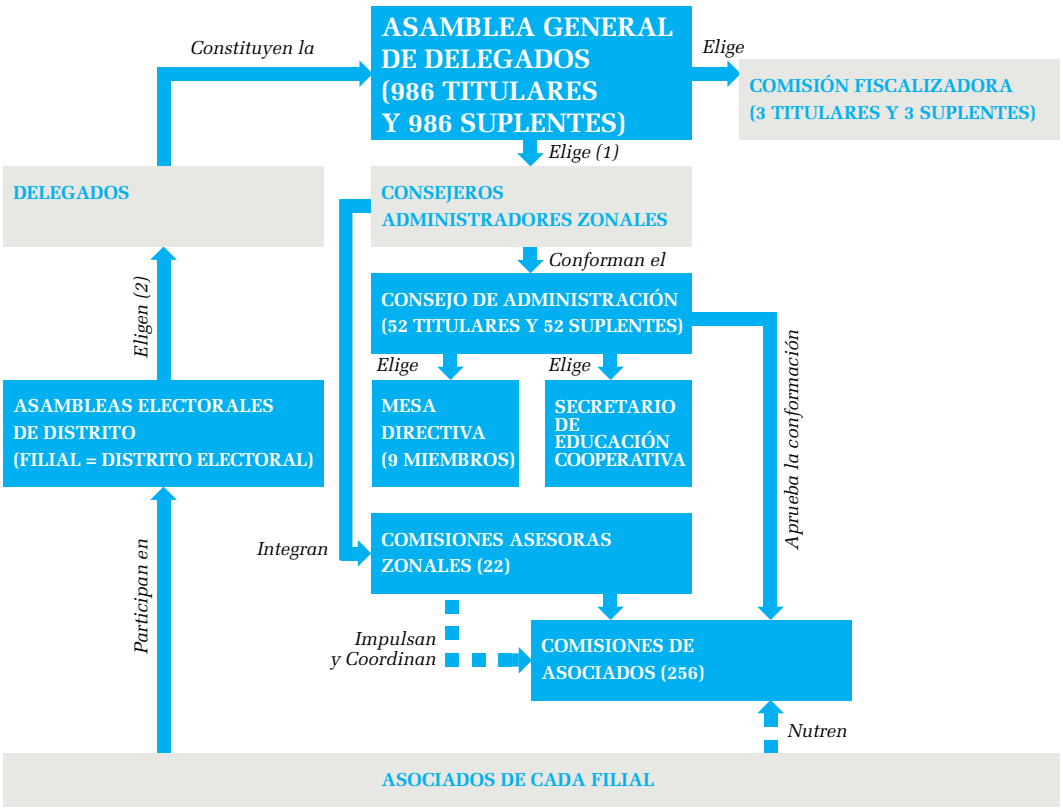
Lo mencionado surge de lo dispuesto en el artículo 43 del Estatuto del Banco que dispone que “... ningún asociado podrá tener más de un voto, cualquiera sea el número de cuotas sociales que posea...”.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

El Capital Social es ilimitado y estará constituido por cuotas sociales indivisibles de un peso cada una y constarán en acciones representativas de una o más cuotas sociales que revestirán el carácter de nominativas y que podrán transferirse sólo entre asociados y con el acuerdo del Consejo de Administración en las condiciones establecidas por el Estatuto Social.

Organigrama Institucional



(1) Elige, a propuesta de los Delegados de cada Zona. (1 a 3 por Zona según cantidad de asociados).

(2) Eligen un Delegado a la Asamblea General cada 1000 Asociados o fracción mayor de 500 inscriptos en el padrón de la Filial.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

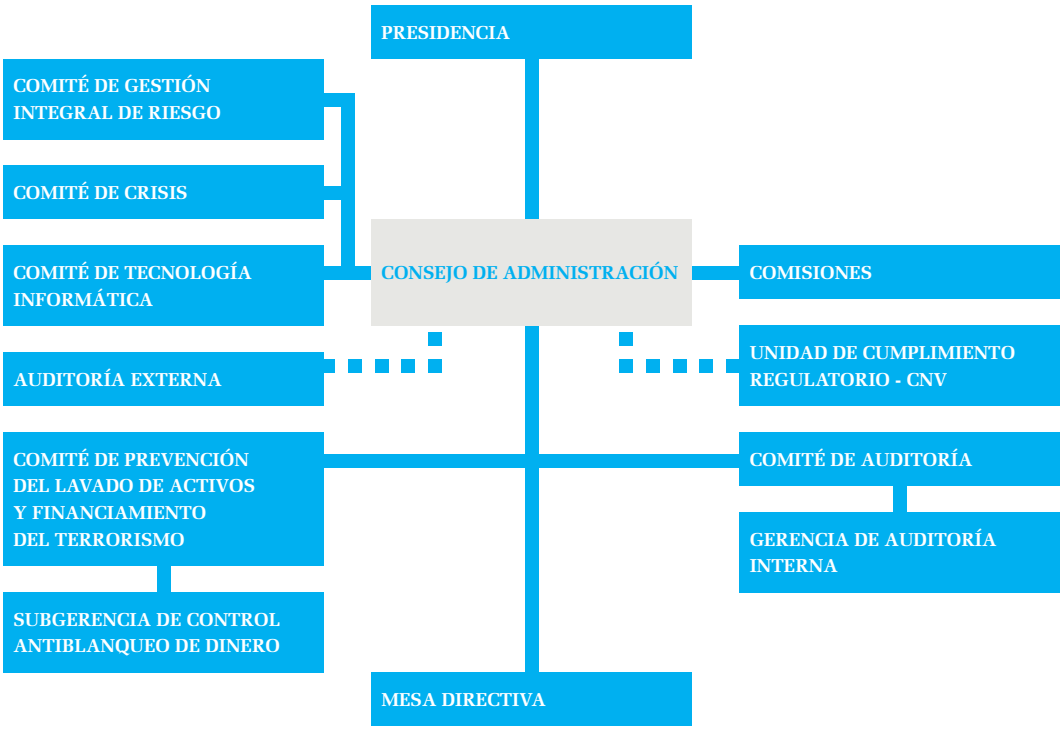
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Organigrama Reducido



Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

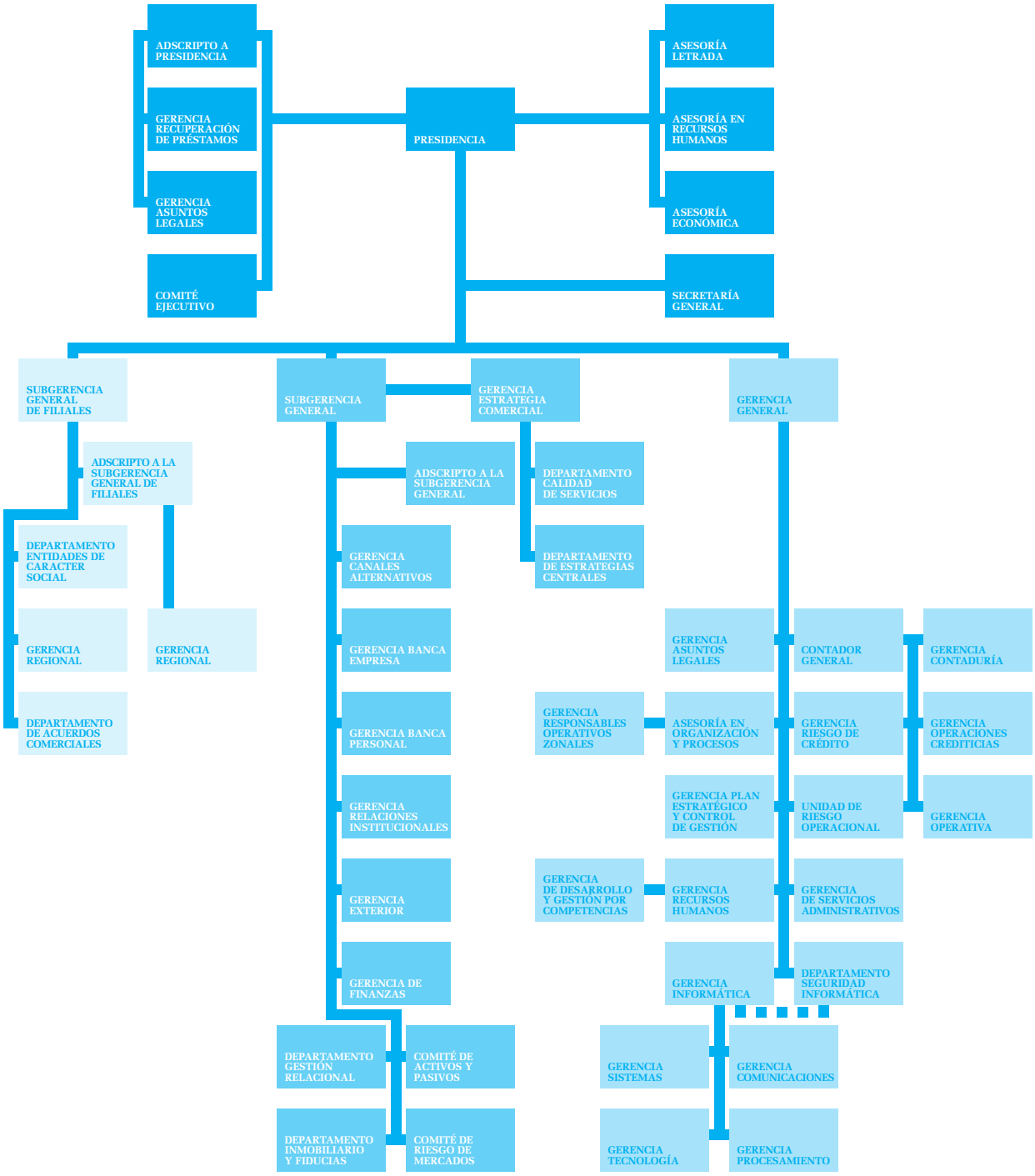
Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estructura Organizacional



Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

Líneas de Negocios

El banco ofrece productos y servicios financieros a las Cooperativas y a las empresas de economía social, a las pequeñas y medianas empresas y a las personas. Como banca universal se ofrecen los productos y servicios que nuestros asociados demandan en cuentas, tarjetas, financiaciones, seguros, inversiones, gestión de tesorería y una amplia gama de servicios de comercio exterior.

Subsidiarias

Las empresas subsidiarias de Banco Credicoop Cooperativo Limitado son:

Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos: es una Entidad cooperativa de segundo grado, cuyo objetivo social es la representación institucional y gremial de las cooperativas asociadas y brindarles asistencia técnica y asesoramiento, así como contribuir al desarrollo de la economía solidaria en su conjunto.

Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada: Entidad cooperativa cuya principal actividad es la administración del sistema Cabal de Tarjetas de Crédito y de Débito.

Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.: su objeto social es la inversión en acciones de sociedades anónimas que tengan a su cargo la administración de fondos de jubilaciones y pensiones y actividades complementarias. Mantiene participación accionaria en las siguientes sociedades: Credicoop Administradora de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos SA (en liquidación), Previsol Compañía de Seguros de Vida SA (en liquidación), y Credicoop Seguros de Retiro SA .

Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada: es una cooperativa cuyo objetivo prioritario es poder brindar a la Banca Cooperativa y sus usuarios todos los productos del rubro seguros.

Proahorro Administradora de Activos S.A.: Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, que tiene por objeto la administración de productos de inversión colectiva.

Sucursales

Banco Credicoop Cooperativo Limitado opera a través de una red de 266 sucursales, mediante las cuales mantiene presencia en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las siguientes provincias: Buenos Aires, Catamarca, Córdoba, Corrientes, Chaco, Chubut, Entre Ríos, Jujuy, La Pampa, Mendoza, Misiones, Neuquén, Río Negro, Salta, San Juan, San Luis, Santa Cruz, Santa Fe, Santiago del Estero y Tucumán.

Incentivos al Personal

Los incentivos al personal definidos por el Banco se basan en el cumplimiento del Plan de Gestión aprobado por el Consejo de Administración, y en alcanzar la Rentabilidad Mínima Necesaria para cada período.

Teniendo en cuenta la importancia que en nuestra Entidad tiene el Plan Integral de Gestión en cuanto a la planificación de los objetivos anuales, que es aprobado por el Consejo de Administración, y que del cumplimiento del mismo surge el pago de los Premios por Cumplimiento. Con el fin de cumplimentar las pautas fijadas en las políticas de incentivos al personal, y luego de analizar los procesos que están vigentes en nuestra Entidad, el Consejo de Administración recibirá de la Gerencia General un resumen de la información correspondiente a:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

- Grado de cumplimiento alcanzado por las distintas Filiales, de la Gerencia de Planeamiento Estratégico y Control de Gestión.
- Monto a abonar por cada una de las instancias tanto Bimestrales, como Semestrales.
- Análisis de encuadramiento en los valores planificados, de la Gerencia de Recursos Humanos.

La pauta fijada en las Circulares vigentes que "solo se abonara el mismo cuando se cumplan los objetivos de Rentabilidad Mínima Necesaria", es garantía de no comprometer el Patrimonio.

Este premio, se encuadra en las pautas fijadas por el BCRA sobre Políticas de Incentivos al personal, ya que:

- El sistema determinado para el premio vincula el monto destinado al pago de incentivos con el desempeño y el resultado general obtenido.
- Los incentivos no debilitan la política establecida en materia de mantenimiento y fortalecimiento del capital.
- Los pagos coinciden con la realización de los resultados.
- La liquidación del Premio se ajusta a las disposiciones legales vigentes.

En cuanto a los momentos de pago, tiene dos variantes, una bimestral y otra semestral.

Se hacen acreedores al premio bimestral aquellas filiales que en cada bimestre del período hayan cumplido con las pautas fijadas, abonándose un valor base fijo para el personal de las filiales que alcanzaron los objetivos fijados. Para la Casa Central este premio se otorgará en los meses de Octubre y Abril de cada año y se distribuirá entre todo el personal de las áreas centrales un importe equivalente al total asignado a la Filiales ganadoras durante los tres últimos bimestres evaluados.

El premio semestral consta de una base fija para todo el personal, y una parte variable de acuerdo al resultado obtenido por cada Filial en el cumplimiento de su Plan Integral de Gestión, y para el personal de la Casa Central se asigna el promedio obtenido por el conjunto de las filiales.

Conflictos de intereses

El Banco debe implementar mecanismos efectivos para facilitar la prevención, el manejo y la divulgación de los conflictos de intereses que puedan presentarse entre los usuarios de los productos y servicios del Banco, los asociados, los empleados y los funcionarios de la Entidad, y de todos ellos entre sí.

Al respecto, el Código de Gobierno Societario establece las siguientes pautas:

Prácticas prohibidas:

Los empleados y los funcionarios del Banco no deben incurrir en ninguna de las prácticas enunciadas a continuación:

- Recibir remuneraciones, o cualquier otro tipo de compensación, en dinero o especies, por parte de cualquier persona física o jurídica, en razón del trabajo o servicio prestado al Banco.
- Otorgar o aceptar compensaciones extraordinarias para los miembros del Consejo de Administración.
- Utilizar indebidamente la información confidencial para obtener provecho o favorecer intereses individuales o de terceros.
- Participar por cuenta propia o de terceros en actividades en competencia con el Banco.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

18. RESOLUCIÓN GENERAL N° 629/14 DE LA C.N.V. - GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual impuso modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial. En tal sentido, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda papeles de trabajo e información no sensible por los períodos no prescriptos, en depósitos de terceros. Dicha documentación se encuentra alojada en los siguientes depósitos de:

ADEA. Planta 3 - Ruta 36 Km. 31,5 Florencio Varela Provincia de Buenos Aires.

Bc Box. Ruta 19 Km 3.5 Camino Monte Cristo Córdoba.

Del Comahue. Manzana N Lote 2 Parque Industrial Este Neuquén.

File. Los Álamos 1326 Godoy Cruz Mendoza.

Plumada. Ruta Nacional 9 Km 1593 Colectora Sur Salta

Archivos Austral. Parchappe 1442 Bahía Blanca, Bs. As.

19. DISCIPLINA DE MERCADO

En cumplimiento a la Com. "A" 5394 del B.C.R.A., el Banco publica trimestralmente en su sitio de internet en http://www.bancocredicoop.coop/nuestrobanco/informacion-publica/informacion-publica.html un documento denominado "Disciplina de Mercado – Requisitos mínimos de divulgación" en el cual se pueden encontrar datos vinculados a la estructura y suficiencia de capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

20. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de Diciembre de 2017, no se han producido hechos, situaciones o circunstancias, que incidan, o puedan incidir, significativamente sobre la situación patrimonial, económica o financiera de Banco Credicoop Cooperativo Limitado.

21. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

El Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), con fecha 12 de febrero de 2014, a través de la Comunicación "A" 5541 y sus modificatorias, ha establecido la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") con la excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro) de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", para las entidades sujetas a su contralor.

La Entidad se encuentra en el proceso de convergencia hacia dichas normas, cuya aplicación resultará obligatoria a partir del ejercicio que se inicie el 1° de enero de 2018, siendo los primeros estados financieros trimestrales a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para la Entidad, conforme a lo establecido en la NIIF 1

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

"Adopción por primera vez de las NIIF", es el 1 de enero de 2017.

Los estados financieros de Banco Credicoop Cooperativo Limitado han sido preparados conforme a las normas de valuación y exposición del BCRA referidas al Régimen Informativo Contable para publicación trimestral / anual, las cuales difieren respecto de las NIIF, siendo estas diferencias de medición y exposición."

Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6206 del BCRA, se incluyen a continuación las conciliaciones de saldos patrimoniales y del patrimonio neto determinado de acuerdo con normas BCRA y el determinado de acuerdo con las NIIF al 31 de diciembre de 2017 y la conciliación del resultado integral por el período finalizado al 31 de diciembre de 2017. En tal sentido, la Entidad ha considerado, en la preparación de las conciliaciones, aquellas NIIF que estima serán aplicables para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, así como las disposiciones establecidas en la Comunicación "A" 6114. Las partidas y cifras contenidas en esta nota están sujetas a cambios y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF.

Las partidas y cifras incluidas en la conciliación podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, las normas que se utilicen fueren diferentes.

Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF

A. Conciliación de saldos y patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017

	Ref.	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		103.839.445	3.337.769	107.177.214
Disponibilidades		23.743.127	-.-	23.743.127
Títulos Públicos y Privados	(a), (f)	27.580.497	135.413	27.715.910
Préstamos	(a)	46.379.314	(100.331)	46.278.983
Otros créditos por Intermediación Financiera	(a), (f)	2.431.198	-.-	2.431.198
Créditos por arrendamientos financieros		919.725	-.-	919.725
Participaciones en otras sociedades	(b)	753.114	581.024	1.334.138
Créditos diversos	(a)	597.563	-.-	597.563
Bienes de uso	(c)	1.002.111	2.923.345	3.925.456
Bienes Diversos	(c)	137.946	-.-	137.946
Bienes Intangibles	(d)	294.850	(201.682)	93.168
Pasivo		(95.747.213)	(510.765)	(96.257.978)
Depósitos		(89.049.746)	-.-	(89.049.746)
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		(5.203.256)	-.-	(5.203.256)
Pasivo				
Obligaciones diversas	(e)	(800.708)	(510.765)	(1.311.473)
Previsiones		(689.655)	-.-	(689.655)
Partidas pendientes de imputación		(3.848)	-.-	(3.848)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	BCRA	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	(8.092.232)	(3.079.269)	(252.265)	(10.919.236)
Capital, Aportes y Reservas	(5.944.888)	-.-	-.-	(5.944.888)
Otros resultados integrales	-.-	(3.079.269)	(104.544)	(3.183.813)
Resultados no asignados	(2.147.344)	-.-	356.809	(1.790.535)

B. Conciliación del estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2017

	Ref.	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Ejercicio		(2.147.344)	356.809	(1.790.535)
Ingresos financieros	(a)	(14.976.618)	167.243	(14.809.375)
Egresos financieros	(a)	7.651.155	-.-	7.651.155
Cargo por incobrabilidad		824.115	-.-	824.115
Ingresos por servicios	(a)	(4.491.996)	98.006	(4.393.990)
Egresos por servicios	(a)	385.227	-.-	385.227
Gastos de administración	(d), (e), (c)	8.739.585	150.951	8.890.536
Otros	(c)	(278.812)	(59.391)	(338.203)
Otro resultado integral		-.-	-.-	(104.544)
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 y 4.1.2A de la NIIF 9)	(a)	-.-	-.-	(104.544)
Resultado integral total del ejercicio		-.-	-.-	(1.895.079)

C. Explicaciones de los ajustes

(a) Cambio en el criterio de clasificación y medición de activos financieros

Las NIIF dividen todos los activos financieros en tres clasificaciones: los medidos a costo amortizado, los medidos a valor razonable con contrapartida en otros resultados integrales y los medidos a valor razonable con contrapartida en resultados en función del modelo de negocios y las características de los instrumentos. La política contable de la Entidad bajo normas BCRA difiere de lo establecido por las NIIF en los siguientes aspectos:

(i) Los títulos públicos que no constan en los listados de volatilidades emitidos por el BCRA se registran a su valor de incorporación acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno (T.I.R.);

(ii) los préstamos se registran a su valor de incorporación más los intereses devengados en función de la tasa contractual;

(iii) los Títulos de Deuda incorporados a la par, se hallan registrados por su valor técnico;

(iv) los certificados de participación en fideicomisos sobre los cuales no se posee influencia significativa ni control han sido valuados teniendo en cuenta la participación en los activos netos de los pasivos, que surgen de los estados contables de los fideicomisos respectivos, corregidos por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas del B.C.R.A., en caso de corresponder.

(v) Las obligaciones negociables y los títulos de deuda sin cotización han sido valuadas a su costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

(b) Participaciones en otras sociedades

Asimismo bajo NIIF las inversiones en las cuales la Entidad no posee control ni influencia significativa deben ser medidas a valor razonable. Bajo normas BCRA dichas inversiones se encuentran medidas a valor de costo con el límite en el valor patrimonial proporcional.

El detalle de dicho ajuste es el siguiente:

	Importe reclasificado según NIIF
Partida a la que pertenece el ajuste	**Individual**
Activo	
Participación en otras sociedades	
Medición a costo Histórico	26.633
Medición al Valor razonable	177.624

(c) Bienes de Uso y Bienes Diversos

Por la aplicación de NIIF 1, el valor corriente de bienes de uso y de las propiedades de inversión ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF. Bajo normas BCRA dichos bienes eran contabilizados a su valor histórico menos amortización acumulada de acuerdo a lo detallado en nota 1.2.

El detalle de dicho ajuste es el siguiente:

	Importe reclasificado según NIIF
Activo	
Bienes de uso	
Medición a Costo Histórico	689.762
Medición a Costo atribuído	3.613.107

(d) Bienes intangibles

De acuerdo con NIIF, un activo intangible es un activo identificable de carácter no monetario que no posee sustancia física. A fin de poder ser reconocido, la Entidad debe tener control sobre el mismo y el activo debe generar beneficios económicos futuros.

Bajo normas BCRA se reconocieron activos intangibles que no cumplen con los requisitos de NIIF para ser reconocidos. El ajuste corresponde al desreconocimiento de dichos activos y la reversión de la amortización acumulada y del ejercicio generando un impacto de:

	31.12.2017		
	BCRA	NIIF	Ajuste
Bienes Intangibles	294.850	93.168	(201.682)

(e) Obligaciones diversas

Bajo NIIF, los beneficios a empleados a corto plazo tales como vacaciones, salario y contribuciones a la seguridad social, se reconocen como un pasivo equivalente al monto sin descontar que la Entidad espera

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

abonar por dicho beneficio.

Bajo normas BCRA la provisión por vacaciones se constituyó por el monto equivalente al plus vacacional. El ajuste corresponde por el reconocimiento de la provisión por vacaciones por el importe total del beneficio que la Entidad espera abonar, el cual asciende a:

	31.12.2017		
	BCRA	NIIF	Ajuste
Obligaciones diversas	(800.708)	(1.311.473)	(510.765)

(f) Operaciones contado a liquidar y a término

Bajo NIIF, una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá utilizando la contabilidad de la fecha de contratación ("trade date") o de la fecha de liquidación ("settlement date"). La elección entre ambas es una elección de política contable que deberá ser aplicada consistentemente para todas las compras y ventas de activos financieros que se clasifiquen dentro de la misma categoría.

La Entidad ha elegido como política contable reconocer las operaciones contado a liquidar y a término en la fecha de contratación o trade date. En consecuencia, la Entidad reconocerá todas las operaciones concertadas que se encuentran pendientes como si estuviesen liquidadas.

Bajo normas del BCRA, la Entidad reconoce las operaciones contado a liquidar y a término al momento de la contratación en Otros Créditos por Intermediación Financiera o en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, según corresponda, clasificándolas en el rubro destino al momento de la liquidación.

Exenciones optativas a las NIIF

A continuación se indican las exenciones y excepciones que son de aplicación considerando la NIIF 1 y que fueron utilizadas en la conversión de las normas BCRA a las NIIF:

La NIIF 1, le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas por única vez al principio de aplicación retroactiva de las NIIF vigentes para los cierres de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

A continuación se detallan las exenciones optativas aplicables a la Entidad y a sus subsidiarias bajo NIIF 1:

1. Costo atribuido de Bienes de uso y Propiedades de inversión: el valor de mercado de los inmuebles y terrenos de propiedad de la Entidad y de las propiedades de inversión ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente: La Entidad ha optado por designar sus inversiones en instrumentos de patrimonio como medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 5.7.5 de la NIIF 9 sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en la fecha de transición a las NIIF.

3. La Entidad no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Excepciones obligatorias a las NIIF

A continuación se detallan las excepciones obligatorias aplicables a la Entidad bajo NIIF 1:

1. Estimaciones: las estimaciones realizadas por la Entidad según NIIF al 31 de diciembre de 2017 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del Banco Central de la República Argentina (con excepción que el BCRA no ha adoptado a la fecha el capítulo de deterioro de la NIIF 9).

2. Clasificación y medición de activos financieros: la Entidad ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes al 31 de diciembre de 2017 en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3. Baja contable de activos y pasivos financieros: la Entidad aplicó los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva para transacciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2017.

4. Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no ser relevantes para el Grupo son:

- Contabilidad de coberturas.
- Participaciones no controladoras.
- Derivados implícitos.
- Préstamos del gobierno.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS | ANEXO A

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

DENOMINACIÓN	Identificación Caja de Valores	Valor de Mercado o Valor Presente	Saldo al 31.12.17	Saldo al 31.12.16	Posición sin Opciones	Opciones	Posición final
Títulos Públicos a valor razonable de mercado		**-.-**	**1.125.023**	**682.836**	**1.136.018**	**-.-**	**1.136.018**
Del País		**-.-**	**1.125.023**	**682.836**	**1.136.018**	**-.-**	**1.136.018**
Bonos Rep Arg c/ Descuento $ 5,83% 2033	45696	-.-	226.380	-.-	226.380	-.-	226.380
Otros		-.-	898.643	682.836	909.638	-.-	909.638
Títulos Públicos a costo más rendimiento		**-.-**	**1.616.908**	**714.107**	**1.616.908**	**-.-**	**1.616.908**
Del País		**-.-**	**1.616.908**	**714.107**	**1.616.908**	**-.-**	**1.616.908**
Letras del Tesoro en U$S Vto. 14/12/2018	05229	487.927	486.761	-.-	486.761	-.-	486.761
Letras del Tesoro en U$S Vto. 24/08/2018	05222	297.152	307.991	-.-	307.991	-.-	307.991
Bono Nación Arg. $ Badlar + 250 11/03/2019	05454	237.809	234.278	-.-	234.278	-.-	234.278
Otros		-.-	587.878	714.107	587.878	-.-	587.878
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.		**-.-**	**24.962.560**	**24.687.733**	**25.018.595**	**-.-**	**25.018.595**
Letras del BCRA a valor razonable de mercado		**-.-**	**23.958.937**	**3.651.514**	**23.977.669**	**-.-**	**23.977.669**
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 17/01/2018	46821	-.-	11.716.669	-.-	11.716.669	-.-	11.716.669
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 21/06/2018	46827	-.-	8.480.348	-.-	8.499.080	-.-	8.499.080
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 21/03/2018	46823	-.-	2.802.699	-.-	2.802.699	-.-	2.802.699
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 16/05/2018	46825	-.-	487.240	-.-	487.240	-.-	487.240
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 18/04/2018	46824	-.-	318.411	-.-	318.411	-.-	318.411
Otras		-.-	153.570	3.651.514	153.570	-.-	153.570
Letras del BCRA a costo más rendimiento		**-.-**	**1.003.623**	**21.036.219**	**1.040.926**	**-.-**	**1.040.926**
Letras del BCRA (Lebac) - Interna - pesos Vto. 19/09/2018	46830	-.-	1.003.623	-.-	1.040.926	-.-	1.040.926
Otras		-.-		21.036.219		-.-	
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS		**-.-**	**27.704.491**	**26.084.676**	**27.771.521**	**-.-**	**27.771.521**
Inversiones en títulos privados con cotización		**-.-**	**-.-**	**1**		**-.-**	
Representativo de capital		-.-	-.-	1		-.-	
Del País		-.-	-.-	1		-.-	
Siderar SA	0839	-.-	-.-	1		-.-	
TOTAL DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS		**-.-**	**27.704.491**	**26.084.677**	**27.771.521**	**-.-**	**27.771.521**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS | ANEXO B

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**25.419.393**	**18.175.756**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.109.041	939.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.028.532	2.317.832
Sin garantías ni contragarantías preferidas	21.281.820	14.917.960
Con seguimiento especial - En observación	**33.252**	**485**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.884	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.368	485
Con problemas	**72.791**	**9.709**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.779	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	61.012	9.709
Con alto riesgo de insolvencia	**138.050**	**96.272**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	270	386
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	32.061	18.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.719	76.897
Irrecuperables	**13.120**	**3.205**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.735	954
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.385	2.251
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**25.676.606**	**18.285.427**
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**23.979.015**	**17.801.103**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	467.453	418.430
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.693.590	1.819.513
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.817.972	15.563.160
Riesgo bajo	**202.239**	**89.172**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.640	119
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.148	1.981
Sin garantías ni contragarantías preferidas	196.451	87.072
Riego medio	**128.911**	**74.365**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	324	814
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.476	2.751
Sin garantías ni contragarantías preferidas	126.111	70.800
Riesgo alto	**211.549**	**114.727**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	769	148
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.176	2.518
Sin garantías ni contragarantías preferidas	208.604	112.061
Irrecuperable	**63.391**	**35.838**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	216	118
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.457	5.661
Sin garantías ni contragarantías preferidas	56.718	30.059
Irrecuperable por disposición técnica	**113**	**151**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113	151
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**24.585.218**	**18.115.356**
TOTAL GENERAL	**50.261.824**	**36.400.783**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES | ANEXO C

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	31.12.17		31.12.16	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	1.752.994	3,49	1.711.144	4,70
50 siguientes mayores clientes	3.796.234	7,55	2.720.180	7,47
100 siguientes mayores clientes	3.905.723	7,77	2.509.241	6,89
Resto de clientes	40.806.873	81,19	29.460.218	80,94
TOTAL	**50.261.824**	**100,00**	**36.400.783**	**100,00**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES | ANEXO D

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017

CONCEPTO	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Sector Público no Financiero	-.-	1.226	7.589	8.422	15.440	244.003	-.-	276.680
Sector Financiero	-.-	-.-	1	-.-	-.-	-.-	-.-	1
Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	863.416	16.562.241	7.667.158	8.382.194	5.408.315	5.530.011	5.571.808	49.985.143
TOTAL	**863.416**	**16.563.467**	**7.674.748**	**8.390.616**	**5.423.755**	**5.774.014**	**5.571.808**	**50.261.824**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES | ANEXO E

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO		País / Exterior	Acciones y/o Cuotas Sociales				31.12.17	31.12.16
Identificación	Denominación		Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad		
	En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas	**000**					**381.541**	**300.031**
	Controladas	**000**					**377.543**	**296.033**
	Del País	**001**					**377.543**	**296.033**
30654364229	Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Ltda.	001	Cuotas sociales	100	1	217.122	117.721	101.219
30677238344	Grupo Previsional Coop. Diacronos S.A.	001	Acciones	10	1	5.952.942	252.171	189.995
33707119409	Proahorro Administradora de Activos S.A.	001	Acciones	1	1	368.339	7.651	4.819
	No Controladas	**000**					**3.998**	**3.998**
	Del País	**001**					**3.998**	**3.998**
33629749859	Red Link S.A.	001	Acciones	1	1	8.327.728	3.102	3.102
30598910045	Prisma Medios De Pago S.A.	001	Acciones	1	1	364.503	860	860
	Otras	001					36	36
	En Otras Sociedades	**000**					**429.058**	**358.517**
	Controladas	**000**					**406.399**	**335.993**
	Del País	**001**					**406.399**	**335.993**
30537574581	Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos Coop. Ltda	001	Cuotas sociales	100	1	121.865	90.510	72.055
30500057277	Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada	001	Cuotas Sociales	1	1	1.412.282.551.500	315.888	263.937
	Otras	001					1	1
	No Controladas	**000**					**22.659**	**22.524**
	Del País	**001**					**22.125**	**22.125**
30682408622	C.N.P. Assurance Compañía de Seguros de Vida S.A.	001	Acciones	1	1	21.234.231	21.234	21.234
30686273330	Asociart A.R.T. S.A.	001	Acciones	1	5	763.423	763	763
	Otras	001					128	128
	Del Exterior	**002**					**534**	**399**
	Otras	002					534	399
	TOTAL DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	**000**					**810.599**	**658.548**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Información sobre el emisor				
Actividad Principal	Dato del último Estado Contable			
	Fecha de cierre del Ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
649	20170630	21.626	106.710	9.158
829	20170630	69.269	243.270	45.320
643	20170630	388	5.883	1.610
661	20161231	115.993	456.029	119.651
649	20161231	21.354	860.439	664.691
829	20171231	13.696	101.720	20.600
651	20170630	92.305	293.805	93.220
651	20170630	180.986	598.810	164.556
651	20170630	61.099	1.241.375	309.765

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS | ANEXO F

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO	Valor Residual al inicio del Ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del Ejercicio		Valor Residual	
					Años de vida útil asignados	Importe	31.12.17	31.12.16
Bienes de Uso								
Inmuebles	531.947	90.210	90.531	11	50	22.915	689.762	531.947
Mobiliario e Instalaciones	118.429	41.777	18.530	399	10	20.674	157.663	118.429
Máquinas y Equipos	145.237	42.399	2.826	182	5	61.612	128.668	145.237
Vehículos	129	135	-.-	-.-	5	76	188	129
Diversos	25.556	9.140	411	101	5	9.176	25.830	25.556
TOTAL	**821.298**	**183.661**	**112.298**	**693**	**-.-**	**114.453**	**1.002.111**	**821.298**
Bienes Diversos								
Obras en Curso	53.664	68.014	(90.531)	-.-	-.-	-.-	31.147	53.664
Anticipos por compra de Bienes	12.863	28.542	(21.767)	-.-	-.-	-.-	19.638	12.863
Bienes dados en Alquiler	3.074	690	-.-	-.-	(*)	66	3.698	3.074
Bienes tomados en defensa de créditos	15.765	33.921	-.-	12.352	(*)	595	36.739	15.765
Otros bienes diversos	10.464	36.499		76	(*)	163	46.724	10.464
TOTAL	**95.830**	**167.666**	**(112.298)**	**12.428**	**-.-**	**824**	**137.946**	**95.830**

(cifras expresadas en miles de pesos)

(*) La depreciación se determinó en función de la vida útil de acuerdo a lo establecido por la CONAU 1-38 del BCRA y Complementarias.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES | ANEXO G

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CONCEPTO	Valor Residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Amortizaciones del ejercicio		Valor Residual	
					Años de vida útil asignados	Importe	31.12.17	31.12.16
Gastos de organización y desarrollo	267.994	128.143	-.-	1.882	5	99.405	294.850	267.994
TOTAL	**267.994**	**128.143**	**-.-**	**1.882**	**-.-**	**99.405**	**294.850**	**267.994**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS | ANEXO H

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

NÚMERO DE CLIENTES	31.12.17		31.12.16	
	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total	Saldo de Deuda	% sobre Cartera Total
10 mayores clientes	4.570.793	5,13	6.217.698	8,19
50 siguientes mayores clientes	6.086.096	6,83	5.419.867	7,14
100 siguientes mayores clientes	4.274.123	4,80	3.754.418	4,94
Resto de clientes	74.118.734	83,24	60.543.733	79,73
TOTAL	**89.049.746**	**100,00**	**75.935.716**	**100,00**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA | ANEXO I

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO AL 31/12/2017

CONCEPTO	Plazos que restan para su vencimiento						
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos	**75.301.834**	**10.682.889**	**2.417.533**	**645.081**	**2.409**	**-.-**	**89.049.746**
Otras obligaciones por intermediación financiera (OOIF)							
B. C. R. A.	12.701	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	12.701
Bancos y Organismos Internacionales	76.286	195.906	177.557	13.637			463.386
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	653	878	1.557	5.329	9.764	18.977	37.158
Otros	4.056.477	6.063	9.840	23.288	43.412	56.138	4.195.218
Total	**4.146.117**	**202.847**	**188.954**	**42.254**	**53.176**	**75.115**	**4.708.463**
TOTAL	**79.447.951**	**10.885.736**	**2.606.487**	**687.335**	**55.585**	**75.115**	**93.758.209**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

MOVIMIENTO DE PREVISIONES | ANEXO J

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

DETALLE	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo	
			Desafectaciones	Aplicaciones	31.12.17	31.12.16
Regularizadoras del Activo						
Títulos públicos y privados - Por desvalorización	166.994	-.-	43.000	-.-	123.994	166.994
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.141.446	838.176	97.190	169.599	1.712.833	1.141.446
Otros créditos por intermediación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	1.761	1.460	116	-.-	3.105	1.761
Créditos por arrendamientos financieros - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	7.327	2.695	135	-.-	9.887	7.327
Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	60.787	-.-	3.302	-.-	57.485	60.787
Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	25.691	18.299	15	14.164	29.811	25.691
TOTAL	**1.404.006**	**860.630**	**143.758**	**183.763**	**1.937.115**	**1.404.006**
Del Pasivo						
Otras contingencias	448.625	424.937	161.047	22.860	689.655	448.625
TOTAL	**448.625**	**424.937**	**161.047**	**22.860**	**689.655**	**448.625**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL | ANEXO K

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL					
Clase	Cantidad	Votos por Acción	Emitido		Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En cartera				
Cuotas Sociales	1.216.579	1	1.214	-.-	-.-	-.-	1.214	-.-
TOTALES	**1.216.579**	**-.-**	**1.214**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.214**	**-.-**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA | ANEXO L

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31.12.17	TOTAL AL 31.12.17 por moneda						Total al 31.12.16
			Euro	Dolar	Libra	Franco Suizo	Yen	Otras	
Activo									
Disponibilidades	13.830.278	13.830.278	92.526	13.724.001	2.864	2.195	1.711	6.981	12.239.875
Títulos públicos y privados	2.035.616	2.035.616	-.-	2.035.616	-.-	-.-	-.-	-.-	723.684
Préstamos	4.205.605	4.205.605	-.-	4.205.605	-.-	-.-	-.-	-.-	2.247.596
Otros Créditos por intermediación financiera	444.156	444.156	-.-	444.156	-.-	-.-	-.-	-.-	70.339
Participaciones en otras sociedades	535	535	-.-	535	-.-	-.-	-.-	-.-	399
Créditos diversos	44.042	44.042	-.-	44.042	-.-	-.-	-.-	-.-	39.887
TOTAL	**20.560.232**	**20.560.232**	**92.526**	**20.453.955**	**2.864**	**2.195**	**1.711**	**6.981**	**15.321.780**
Pasivo									
Depósitos	18.159.754	18.159.754	-.-	18.159.754	-.-	-.-	-.-	-.-	13.701.470
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.955.571	1.955.571	81.645	1.872.245	841	30	-.-	810	1.227.179
Partidas pendientes de imputación	221	221	-.-	221	-.-	-.-	-.-	-.-	953
TOTAL	**20.115.546**	**20.115.546**	**81.645**	**20.032.220**	**841**	**30**	**-.-**	**810**	**14.929.602**
Cuentas de Orden									
Deudoras (excepto cuentas deudoras por contra)									
Contingentes	3.382.004	3.382.004	-.-	3.382.004	-.-	-.-	-.-	-.-	1.724.287
De control	9.023.571	9.023.571	125.282	8.896.591	-.-	-.-	1.698	-.-	6.607.278
TOTAL	**12.405.575**	**12.405.575**	**125.282**	**12.278.595**	**-.-**	**-.-**	**1.698**	**-.-**	**8.331.565**
Acreedoras (excepto cuentas acreedoras por contra)									
Contingentes	491.532	491.532	27.869	463.663	-.-	-.-	-.-	-.-	245.926
De control	8.611	8.611	-.-	8.611	-.-	-.-	-.-	-.-	99
TOTAL	**500.143**	**500.143**	**27.869**	**472.274**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**246.025**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ASISTENCIA A VINCULADOS | ANEXO N

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017,
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	SITUACIÓN	Normal	Riesgo Potencial y Riesgo Bajo	Con Problemas y Riesgo Medio		Con Alto Riesgo de Insolvencia y Riesgo Alto		Irrecuperable	Irrecuperable por disp. técnica	TOTAL	
	CONCEPTO			No Vencida	Vencida	No Vencida	Vencida			31.12.17	31.12.16
1	**Préstamos**	122.150	44	-.-	-.-	-.-	-.-	9	-.-	122.203	85.180
	Adelantos	2.371	6	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	2.377	1.675
	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	836	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	836	503
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.535	6	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	1.541	1.172
	Documentos	83.955	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	83.955	60.952
	Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.248	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	1.248	-.-
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	808	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	808	481
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	81.899	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	81.899	60.471
	Hipotecarios y prendarios	17.142	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	17.142	7.287
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.142	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	17.142	7.287
	Personales	4.044	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	9	-.-	4.053	3.226
	Con garantías y contragarantías preferidas "B"	200	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	200	260
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.844	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	9	-.-	3.853	2.966
	Tarjetas	14.638	38	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	14.676	12.040
	Sin garantías ni contragarantías preferidas	14.638	38	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	14.676	12.040
2	**Otros créditos por intermediación financiera**	18	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	18	14
3	**Créditos por arrendamientos financieros y otros**	336	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	336	482
4	**Responsabilidades eventuales**	4.166	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	4.166	4.018
5	**Participaciones en otras sociedades y títulos privados**	783.942	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	783.942	632.026
	TOTAL	910.612	44	-.-	-.-	-.-	-.-	9	-.-	910.665	721.720
	Previsiones	58.718	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	-.-	58.718	61.644

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | ANEXO O

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017

CONCEPTO	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio Ponderado Residual	Plazo Promedio Ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Futuros	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Diaria de diferencias	Residentes en el País - Sector Financiero	3	3	1	61.955
Forwards	Cobertura de moneda extranjera	Moneda extranjera	Al vencimiento de diferencias	Residentes en el País - Sector No Financiero	2	2	51	43.181

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE EXCEDENTES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31/12/2017

CONCEPTO	Excedente del Ejercicio	Reserva Legal	Fondo de Acción Asistencial y Laboral o Estímulo al Personal	Fondo de Educación y Capacitación Cooperativas	Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337
Excedentes con No Asociados -no distribuible-	**4.007.432**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**-.-**
A Reserva Legal -20 % sobre $ 2.147.344	-.-	429.469	-.-	-.-	-.-
A Reserva Especial Artículo 42 Ley Nº 20.337 -el resto-	-.-	-.-	-.-	-.-	3.577.963
Quebrantos con Asociados	**1.860.088**	**-.-**	**-.-**	**-.-**	**1.860.088**
TOTALES	**2.147.344**	**429.469**	**-.-**	**-.-**	**1.717.875**

Reserva especial Art. 42 utilizadas en ejercicios anteriores para compensar quebrantos	2.705.286
Reserva especial Art. 42 a absorber en este ejercicio	1.860.088
Reserva especial Art. 42 pendiente de reposición	4.565.374

(cifras expresadas en miles de pesos)

C.P. Víctor E. Sara Contador General
C.P. Gerardo A. Galmés Gerente General a/c
Jorge F. Lorenzo Síndico Titular
Carlos Louzan Tesorero
Melchor Cortés Secretario
Carlos Heller Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	31.12.17	31.12.16
A	**Disponibilidades**	**23.836.888**	**22.986.832**
	Efectivo	3.571.533	5.524.624
	Entidades financieras y corresponsales	20.265.355	17.462.208
	B.C.R.A.	19.212.758	16.436.104
	Otras del país	88.403	82.010
	Del exterior	964.194	944.094
B	**Títulos Públicos y Privados**	**28.404.879**	**26.490.916**
	Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.439.372	984.413
	Tenencias registradas a costo más rendimiento	1.866.659	967.943
	Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	25.210.052	24.696.296
	Inversiones en títulos privados con cotización	13.965	9.560
	(Previsiones)	(125.169)	(167.296)
C	**Préstamos**	**46.551.545**	**33.560.801**
	Al Sector Público no financiero	449.002	787.669
	Al Sector Financiero	1	111.298
	Interfinancieros (call otorgados)	-.-	110.951
	Otras financiaciones a entidades financieras locales	1	-.-
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	-.-	347
	Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	47.815.375	33.803.280
	Adelantos	2.712.870	1.912.667
	Documentos	25.421.592	17.958.782
	Hipotecarios	3.602.636	2.455.617
	Prendarios	966.839	785.473
	Personales	5.445.673	3.491.392
	Tarjetas de crédito	6.463.706	5.313.263
	Otros	3.008.900	1.764.989
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	705.904	431.667
	(Cobros no aplicados)	(36)	(33)
	(Intereses documentados)	(512.709)	(310.537)
	(Previsiones)	(1.712.833)	(1.141.446)
D	**Otros créditos por intermediación financiera**	**3.255.687**	**1.994.880**
	Banco Central de la República Argentina	1.826.371	1.222.796
	Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	158.263	2
	Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	334.139	10.997
	Obligaciones Negociables sin cotización	520.005	467.432
	Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	243.175	102.140
	Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	171.689	165.827
	Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en las normas de clasificación de deudores	5.452	27.447
	(Previsiones)	(3.407)	(1.761)

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	ACTIVO	31.12.17	31.12.16
E	**Créditos por arrendamientos financieros**	**919.725**	**686.231**
	Créditos por arrendamientos financieros	920.147	686.167
	Intereses y ajustes devengados a cobrar	9.465	7.391
	(Previsiones)	(9.887)	(7.327)
F	**Participaciones en otras sociedades**	**344.498**	**262.076**
	Otras	409.245	330.039
	(Previsiones)	(64.747)	(67.963)
G	**Créditos diversos**	**789.095**	**572.914**
	Deudores por venta de bienes	-.-	1.469
	Otros	818.768	597.160
	Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	699	538
	(Previsiones)	(30.372)	(26.253)
H	**Bienes de Uso**	**1.048.903**	**857.379**
I	**Bienes Diversos**	**222.963**	**105.489**
J	**Bienes Intangibles**	**327.495**	**300.157**
	Llave de negocio	432	527
	Gastos de organización y desarrollo	327.063	299.630
L	**Otros Activos (Nota 6)**	**4.981**	**5.097**
	TOTAL DE ACTIVO	**105.706.659**	**87.822.772**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente
Dr. Carlos Martín Barbafina						
Contador Público (U.C.A.)						
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65						

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	PASIVO	31.12.17	31.12.16
M	**Depósitos**	**88.968.256**	**75.728.831**
	Sector Público no Financiero	2.211.070	1.702.484
	Sector Financiero	483	906
	Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	86.756.703	74.025.441
	Cuentas Corrientes	20.747.736	17.736.770
	Caja de Ahorros	21.980.431	13.791.452
	Plazos Fijos	39.227.792	34.196.647
	Cuentas de Inversiones	1.651.053	2.389.511
	Otros	2.522.724	5.204.774
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	626.967	706.287
N	**Otras Obligaciones por intermediación financiera**	**5.203.263**	**3.371.379**
	Banco Central de la República Argentina	12.701	28.244
	Otros	12.701	28.244
	Bancos y Organismos Internacionales	460.492	237.685
	Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	335.244	10.997
	Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	157.710	2
	Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	36.991	4.664
	Otras financiaciones de entidades financieras locales	36.991	4.664
	Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	1.846	-.-
	Otras	4.193.980	3.087.133
	Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	4.299	2.654
O	**Obligaciones Diversas**	**1.206.183**	**1.032.936**
	Otras	1.206.183	1.032.936
P	**Previsiones**	**716.720**	**468.490**
R	**Partidas pendientes de imputación**	**3.848**	**4.587**
S	**Participación de terceros en entidades o empresas consolidadas**	**146.084**	**108.283**
T	**Otros Pasivos (Nota 6)**	**1.370.073**	**1.163.416**
	TOTAL DE PASIVO	**97.614.427**	**81.877.922**
	PATRIMONIO NETO	**8.092.232**	**5.944.850**
	TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	**105.706.659**	**87.822.772**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31/12/2017
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

		31.12.17	31.12.16
A	**Ingresos Financieros**	**15.391.421**	**14.357.104**
	Intereses por préstamos al sector financiero	1.340	1.550
	Intereses por adelantos	837.017	786.800
	Intereses por documentos	5.242.345	4.338.466
	Intereses por préstamos hipotecarios	538.333	540.469
	Intereses por préstamos prendarios	197.405	192.251
	Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	590.117	475.283
	Intereses por arrendamientos financieros	180.410	147.389
	Intereses por otros préstamos	16.943	10.381
	Intereses por otros créditos por intermediación financiera	44.067	54.649
	Resultado neto de títulos públicos y privados	6.662.900	6.909.201
	Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	42.987	24.438
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	104.398	149.394
	Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	379.558	267.406
	Otros	553.601	459.427
B	**Egresos Financieros**	**7.627.704**	**8.092.986**
	Intereses por depósitos en caja de ahorros	5.337	3.176
	Intereses por depósitos a plazo fijo	6.472.321	6.862.120
	Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	12.416	4.745
	Otros intereses	595.746	728.043
	Ajustes por Cláusula C.E.R.	10.888	3.265
	Aportes al fondo de garantía de los depósitos	140.885	173.394
	Otros	390.111	318.243
	MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN	**7.763.717**	**6.264.118**
C	**Cargo por incobrabilidad**	**824.115**	**538.433**
D	**Ingresos por Servicios**	**4.698.236**	**3.509.012**
	Vinculados con operaciones activas	643.650	389.661
	Vinculados con operaciones pasivas	1.853.513	1.353.884
	Otras comisiones	335.034	255.644
	Otros	1.866.039	1.509.823
E	**Egresos por servicios**	**385.227**	**286.607**
	Comisiones	79.782	58.184
	Otros	305.445	228.423

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31/12/2017
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

		31.12.17	31.12.16
F	**Gastos de Administración**	**9.122.236**	**7.408.534**
	Gastos en personal	6.613.149	5.404.807
	Otros honorarios	135.097	103.444
	Propaganda y publicidad	97.471	78.881
	Impuestos	837.084	651.667
	Depreciación de Bienes de Uso	117.366	94.061
	Amortización de gastos de organización y desarrollo	99.549	78.936
	Otros gastos operativos	871.025	721.516
	Otros	351.495	275.222
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA (GANANCIA)	**2.130.375**	**1.539.556**
	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS	**(15.524)**	**(11.149)**
G	**Utilidades Diversas**	**823.629**	**644.602**
	Resultado por participaciones permanentes	106.688	125.694
	Intereses punitorios	26.551	23.659
	Créditos recuperados y previsiones desafectadas	341.748	284.368
	Otros (Nota 6)	348.642	210.881
H	**Pérdidas Diversas**	**791.136**	**647.099**
	Intereses punitorios y cargos a favor del B.C.R.A.	249	276
	Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras previsiones	443.683	268.385
	Otros (Nota 6)	346.195	375.869
	Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	185	2.021
	Depreciación y pérdidas por bienes diversos	824	548
I	**Resultado Neto antes del Impuesto a las Ganancias**	**2.147.344**	**1.525.910**
	RESULTADO NETO DEL EJERCICIO / PERÍODO (GANANCIA)	**2.147.344**	**1.525.910**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CUENTAS DE ORDEN CONSOLIDADAS
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
DEUDORAS	**68.700.286**	**46.809.091**
Contingentes	**35.754.021**	**26.293.288**
Garantías recibidas	34.317.613	24.467.522
Cuentas contingentes deudoras por contra	1.436.408	1.825.766
De control	**32.841.129**	**20.515.803**
Deudores clasificados irrecuperables	986.282	874.600
Otras	30.188.379	18.092.241
Cuentas de control deudoras por contra	1.666.468	1.548.962
De derivados	**105.136**	**-.-**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	61.955	-.-
Cuentas de derivados deudoras por contra	43.181	-.-
ACREEDORAS	**68.700.286**	**46.809.091**
Contingentes	**35.754.021**	**26.293.288**
Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	575.766	554.421
Garantías otorgadas al B.C.R.A.	47.658	576.648
Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	352.243	397.265
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	264.222	130.758
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	196.519	166.674
Cuentas contingentes acreedoras por contra	34.317.613	24.467.522
De control	**32.841.129**	**20.515.803**
Valores por acreditar	1.654.702	1.545.432
Otras	11.766	3.530
Cuentas de control acreedoras por contra	31.174.661	18.966.841
De derivados	**105.136**	**-.-**
Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	43.181	-.-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	61.955	-.-

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31/12/2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
Variaciones del Efectivo y sus Equivalentes		
Efectivo al inicio del ejercicio	33.305.084	13.087.091
Efectivo al cierre del ejercicio	35.248.390	33.305.084
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**1.943.306**	**20.217.993**
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Cobros/ (Pagos) netos por:	5.016.489	21.934.593
Titulos Públicos y Privados	6.291.050	8.053.299
Préstamos	(5.764.253)	1.780.274
Al Sector Financiero	14.131	11.931
Al Sector Público no Financiero	450.139	(45.891)
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	(6.228.523)	1.814.234
Otros Créditos por Intermediación Financiera	(894.186)	(269.043)
Créditos por arrendamiento financiero	(235.307)	(32.828)
Depósitos	4.007.625	12.401.063
Al Sector Financiero	(423)	(15.265)
Al Sector Público no Financiero	508.586	370.281
Al Sector Privado no Financiero y Residentes en el Exterior	3.499.462	12.046.047
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	1.611.560	1.828
Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	1.611.560	1.828
Cobros vinculados con ingresos por servicios	4.934.755	3.796.916
Pagos vinculados con egresos por servicios	(790.373)	(600.750)
Gastos de administración pagados	(8.983.546)	(7.155.684)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(126.261)	(178.161)
Cobros netos por intereses punitorios	26.302	23.383
Otros cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	299.789	270.431
Pagos netos por otras actividades operativas	(17.935)	(34)
(Pagos) / Cobros de Créditos Diversos	(161.037)	35.395
Diferencias de Cotización cobradas	317.248	185.771
(Pagos) / Cobros de Partidas Pendientes de Imputación	(887)	399
Pago de primas por pases pasivos	(4.833)	(7.438)
Pago Aporte al Fondo de Gtía. de los Depósitos	(140.885)	(173.394)
Otros activos pagados	(27.541)	(40.767)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	**359.220**	**18.090.694**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO (Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31/12/2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO EQUIVALENTE ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
Actividades de Inversión		
Pagos netos por bienes de uso	(186.807)	(215.307)
Pagos netos por bienes diversos	(157.274)	(70.753)
Otros cobros por actividades de inversión	12.473	164.075
Otros activos	12.473	164.075
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO / (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(331.608)**	**(121.985)**
Actividades de Financiación		
Cobros / (Pagos) netos por:	16.784	(96.892)
Banco Central de la República Argentina	(15.543)	(94.127)
Otros	(15.543)	(94.127)
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	32.327	(2.765)
Aportes de Capital	42	27
Otros (Pagos) / Cobros por actividades de financiación	(8.555)	613
Otros Pasivos	(8.555)	613
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO) EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**8.271**	**(96.252)**
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADO MONETARIO)	**1.907.423**	**2.345.536**
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	**1.943.306**	**20.217.993**

(cifras expresadas en miles de pesos)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS CON SOCIEDADES CONTROLADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (ART. 33 - LEY Nº 19.550)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Los presentes Estados Contables consolidados, han sido preparados conforme a las normas del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y las Normas Contables Profesionales (N.C.P.) vigentes en la República Argentina.

Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha consolidado línea por línea su balance general, los estados de resultados y el estado de Flujo de efectivo y sus equivalentes por los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, con los Estados Contables de aquellas Sociedades en las que posee directa y/o indirectamente los votos necesarios para formar la voluntad social.

El Banco ejerce el control sobre las siguientes Sociedades al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

SOCIEDAD EMISORA	Acciones / Cuotas sociales			Participación porcentual sobre				Actividad	Valor de Libros al	
		Cantidad		Capital total en %		Votos posibles en %				
	Tipo	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16		31.12.17	31.12.16
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L. (*)	Cuotas sociales	121.865	110.601	88,98	88,67	30,00	30,00	Prestación de Servicio a los Bancos de Crédito y/o Cooperativas asociados.	90.510	72.055
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada (*)	Cuotas sociales	217.122	212.743	98,41	98,37	47,06	47,06	Emisión y servicios de administración de Tarjetas de Crédito.	117.721	101.219
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	Ord. Esc.	5.952.942	5.952.942	86,20	85,94	86,20	85,94	Inversión en Administración de Fondos de Jubilaciones y Pensiones.	252.171	189.995
Proahorro Administradora de Activos S.A.	Ord. Esc.	368.339	368.339	95,00	95,00	95,00	95,00	Promoción y Administración de Fondos Comunes de Inversión	7.651	4.819

(*) Los votos posibles indicados corresponden a los calculados en forma directa.

A continuación se expone un resumen de la situación patrimonial y los resultados de cada una de las Sociedades mencionadas:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

SOCIEDAD EMISORA	Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C.L.		Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada		Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.		Proahorro Administradora de Activos S.A.	
SITUACIÓN PATRIMONIAL	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Activo	136.964	110.702	403.919	358.070	1.871.848	1.523.793	9.694	5.551
Pasivo	35.244	29.440	284.296	255.174	1.579.296	1.302.714	1.640	479
Patrimonio Neto	101.720	81.262	119.623	102.896	292.552	221.079	8.054	5.072
RESULTADO DEL EJERCICIO / PERÍODO	20.600	7.819	17.717	5.344	92.923	23.129	2.982	799

El procedimiento seguido para la incorporación de las cuentas de las Sociedades controladas fue el siguiente:

- Los Estados Contables de esas Sociedades fueron adaptados a las normas contables de exposición requeridas por el B.C.R.A., las cuales fueron aplicadas por Banco Credicoop Cooperativo Limitado para la elaboración de sus Estados Contables.

- A los fines de la consolidación se utilizaron Estados Contables especiales de Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C. L., Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A., Proahorro Administradora de Activos S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada que abarcan igual período de tiempo respecto de los Estados Contables de Banco Credicoop Cooperativo Limitado. Los Estados Contables de dichas Sociedades, a excepción de lo mencionado en las notas 2 y 5 fueron preparados con criterios similares a los aplicados por Banco Credicoop Cooperativo Limitado en lo referente a valuación de activos y pasivos, medición de resultados y procedimientos de reexpresión.

- Se eliminaron del balance general, del estado de resultados y de los estados de flujo de efectivo y sus equivalentes las partidas originadas en operaciones entre Entidades, no trascendidas a terceros.

- La porción del Patrimonio Neto de las Sociedades controladas de propiedad de terceros, se expone en el estado de situación patrimonial en el rubro “Participación de terceros en Entidades o empresas consolidadas”.

- El resultado de la participación minoritaria se expone en el estado de resultados en el rubro “Participación de terceros”.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Los Estados Contables de las Sociedades controladas han sido confeccionados con criterios similares a los aplicados por Banco Credicoop Cooperativo Limitado para la elaboración de sus Estados Contables. Los principales criterios de valuación y exposición aplicados para la preparación de dichos estados se describen en las Notas 1 y 2 a los Estados Contables de la Sociedad controlante, de los cuales forma parte esta información complementaria. Asimismo en el acápite 2.1. de la presente nota se describen las principales diferencias entre las N.C.P. vigentes y del B.C.R.A. con las normas contables aplicadas por las subsidiarias de la Entidad.

Adicionalmente, en el acápite 2.2. de la presente nota se exponen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en las Sociedades controladas y sus subsidiarias, y no mencionadas en las Notas 1 y 2 a los Estados Contables de la Sociedad controlante ni en el acápite 2.1. siguiente.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

2.1. Diferencias entre las N.C.P. vigentes y del B.C.R.A y las normas emitidas por los organismos de contralor de las empresas controladas (Superintendencia de Seguros de la Nación – S.S.N.)

a) Valuación de los Títulos Públicos y Préstamos Garantizados

Conforme lo admitido por las Comunicaciones SSN N° 1620/07 y 886/05, a partir del 30 de setiembre de 2007, la sociedad controlada Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) procedió a valuar una porción de sus tenencias de ciertos Títulos públicos a su valor técnico, determinado de acuerdo con el mecanismo previsto por las citadas reglamentaciones.

Asimismo, procedió a valuar sus tenencias de Préstamos Garantizados al valor técnico que surge de aplicar los criterios dispuestos por la Resolución N° 29.248 de la Superintendencia de Seguros de la Nación. La tenencia de "Pagaré de la Nación Argentina en Pesos Badlar Privada + 250 pbs Vto. 2019" canjeados en marzo 2013 por Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía Seguros de Retiro S.A.) fueron valuados de acuerdo a la Comunicación SSN N° 3517. Dichos criterios difieren de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. De haber valuado esas tenencias conforme los criterios dispuestos por las normas profesionales el Activo y el Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2017 de Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) se hubieran visto afectados en forma negativa en aproximadamente miles de $ 19.716, mientras que el Resultado del ejercicio hubiera disminuido en aproximadamente miles de $ 2.717. En tanto, al 31 de Diciembre de 2016 el Activo hubiera disminuido en aproximadamente en miles $ 16.900.

Considerando las respectivas tenencias accionarias, el efecto sobre los estados contables de Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. de haber valuado los mencionados instrumentos conforme los criterios dispuestos por las normas profesionales, el Activo y el Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2017 del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. hubieran disminuido en aproximadamente miles de $ 10.190 mientras que los resultados hubieran disminuido en aproximadamente miles de $ 887. En tanto, al 31 de Diciembre de 2016, el Activo al igual que el Patrimonio Neto se hubieran visto disminuido aproximadamente miles de $ 11.952.

b) Participación de Banco Credicoop Cooperativo Limitado en Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada

Considerando lo dispuesto en las normas de supervisión sobre bases consolidadas emitidas por el B.C.R.A., Segurcoop Cooperativa de Seguros Limitada no ejerce actividad clasificada como "complementaria" según lo establecido por la Comunicación "A" 2227, complementarias y/o modificatorias, razón por la cual, los presentes Estados Contables consolidados no reflejan, línea por línea, los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de dicha sociedad controlada, registrando el valor patrimonial proporcional en el rubro Participación en otras Sociedades de los mencionados Estados Contables consolidados.

Tal como lo establecen las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, dicha inversión debería ser sustituida en los Estados Contables consolidados del Banco por los activos, pasivos, resultados y flujos de fondos, segregando la porción de patrimonio neto perteneciente a la participación minoritaria.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

2.2. A continuación se exponen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en las Sociedades controladas y sus subsidiarias, y no mencionadas en Notas 1 y 2 a los Estados Contables del Banco:

Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.

Participación en otras Sociedades:

Los Estados Contables consolidados de Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. y sus Sociedades controladas al 31 de diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior se prepararon de acuerdo con los lineamientos de la Resolución Técnica Nro. 19 que modificó las Resoluciones Técnicas Nro. 4 y 5 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Adicionalmente, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires aprobó la Resolución Técnica N° 21 "Valor patrimonial proporcional -consolidación de Estados Contables-información a exponer sobre partes relacionadas" a través de su Resolución M.D. N° 5/2003. La mencionada Resolución Técnica y las modificaciones incorporadas, entraron en vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1 de abril de 2003. Se detalla a continuación las sociedades controladas:

SOCIEDAD	Participación en %	
	31.12.17	31.12.16
Credicoop Administradora de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A. (en liquidación)	70,1630	70,1630
Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)	99,9700	99,9700
Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.)	70,1816	70,1816

Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)

- Otros Pasivos - Deudas – Con asegurados:

Al 31 de Diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior el rubro incluye las reservas para siniestros establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales han sido calculadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por el mencionado Ente Rector.

- Ingresos por Servicios - Criterio de Devengamiento de Primas:

Durante el ejercicio bajo análisis la Sociedad no ha reconocido suma alguna por este concepto, debido a que, a partir de la promulgación de la Ley 26.245 (BO 9/12/2009) que crea el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA), y unifica el régimen previsional de reparto con el régimen previsional de capitalización, ambos son administrados por la ANSES.

Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.)

- Otros Pasivos - Compromisos técnicos:

Al 31 de Diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior incluye las reservas matemáticas establecidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales han sido calculadas siguiendo las normas emanadas por dicho organismo de contralor, sin tener en consideración las reales posibilidades de cobro de las cuentas.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado

Este estado explica las variaciones del efectivo y sus equivalentes. A tal fin, se detallan las partidas que la Entidad considera como efectivo y sus equivalentes.

CONCEPTO	31.12.17	31.12.16
Saldos al cierre		
Disponibilidades	23.836.888	22.986.832
Títulos Públicos	11.411.502	10.206.954
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	-.-	111.298
TOTAL SALDOS AL CIERRE	35.248.390	33.305.084
Saldos al inicio		
Disponibilidades	22.986.832	16.396.030
Títulos Públicos	10.206.954	14.416.392
Préstamos interfinancieros (call otorgados)	111.298	119.549
TOTAL SALDOS AL INICIO	33.305.084	30.931.971

3. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS

La composición de los intereses complementarios incluidos en el rubro "Participación de terceros" es la siguiente:

SOCIEDAD	%
Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos C. L.	2,34
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada.	1,11
Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	13,80
Proahorro Administradora de Activos S.A.	5,00

4. BIENES DE SOCIEDADES CONTROLADAS CON DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los Estados Contables al 31 de diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior de Cabal Cooperativa de revisión de Servicios Limitada incluyen los siguientes fondos de disponibilidad restringida correspondientes a:

SOCIEDAD	31.12.17	31.12.16
Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada		
Embargos sobre tributos provinciales y municipales	644	644
Embargos fueros laboral y comercial	2	55

Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación)

El 23 de marzo de 2009, la Superintendencia de Seguros de la Nación al mismo tiempo que autorizaba la liquidación voluntaria de la Sociedad, mediante Resolución SSN Nº 33869, por a través del artículo 3º, dispuso la inhibición general de los bienes.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

El 31 de marzo de 2009, la Sociedad solicita aclaración sobre el alcance de lo dispuesto en el art. 3º de la Resolución SSN Nº 33869, aduciendo que las inversiones de la Sociedad superan ampliamente sus compromisos con asegurados y ofrece en resguardo de los mismos una garantía adicional del 50%. El 15 de mayo de 2009 la Superintendencia de Seguros de la Nación a través del Proveído Nº 109.431, acepta la liberación de las inversiones, y solicita una caución adicional del 100% de los compromisos con asegurados al 31/12/2008 actualizados hasta el presente.
A la fecha de presentación de los presentes Estados Contables, la deuda con asegurados asciende a miles de $ 2.987 y la caución requerida a miles de $ 52.524, representando un exceso de lo requerido por la Superintendencia de Seguros de la Nación, del 779,1173% aproximadamente de los siniestros pendientes de liquidación.

5. AJUSTES DE CONSOLIDACIÓN

Los Estados Contables del Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. al cierre del ejercicio anterior incluyen operaciones de compra/venta de títulos públicos y privados al contado a liquidar, las cuales han sido concertadas y se encuentran pendientes de liquidación al cierre del ejercicio, valuadas de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Seguros de la Nación, las cuales difieren de las normas del B.C.R.A.
Por lo expuesto se efectuó un ajuste de partidas que implicó al 31 de Diciembre de 2017 un aumento del rubro Títulos Públicos y Privados por miles de $7 y un incremento de OOIF- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término por miles de $7.
Al 31 de Diciembre de 2016 el Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A. no poseía operaciones de compra/venta de títulos públicos y privados al contado a liquidar.

6. OTRAS

Fondos Fiduciarios: Cabal Cooperativa de Provisión de Servicios Limitada

La Cooperativa administra fiduciariamente fondos derivados de la actividad de administración de tarjeta de crédito en las líneas de: Fondo de Garantía, Fondo de Seguridad y Fondo de Publicidad al 31 de Diciembre de 2017 y fin de ejercicio anterior por miles de $ 110.383 y miles de $ 65.332 respectivamente.

7. APERTURA DE RUBROS DEL BALANCE

Se detallan a continuación los principales conceptos que integran los Rubros “Otros Activos”, “Otros Pasivos”, “Utilidades Diversas-otros” y “Pérdidas Diversas-otras” correspondientes a las Sociedades controladas.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

CONCEPTO	SOCIEDAD	31.12.17	31.12.16
Otros Activos			
Bienes de cambio	Instituto Movilizador de Fondos Coop. C.L.	1.371	1.218
Bienes de cambio	Cabal Coop. De Provisión de Servicios Ltda.	3.610	3.879
TOTAL		4.981	5.097
Otros Pasivos			
Deudas con Asegurados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	2.987	2.956
Compromisos Técnicos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	1.334.009	1.131.115
Otras deudas	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	33.077	29.345
TOTAL		1.370.073	1.163.416
Utilidades Diversas - Otras			
Primas y Recargos Devengados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	863	2.704
Otros Ingresos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	25.273	2.675
Ingresos por suscripciones	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	111.869	46.584
Otros Ingresos	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	26.236	10.851
Otros Ingresos	Cabal Coop. De Provisión de Servicios Ltda.	14.322	4.681
Otros Ingresos	Banco Credicoop Coop. Ltdo.	170.079	42.382
TOTAL		348.642	109.877
Pérdidas Diversas - Otras			
Siniestros y Seguros devengados	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	32	16
Reservas Matemáticas	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	203.484	104.901
Rentas Vitalicias	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	76.871	35.110
Otros Egresos	Grupo Previsional Cooperativo Diacronos S.A.	5.413	7.917
Costo de Serv. Internos	Instituto Movilizador de Fondos Coop.C.L.	20.384	8.708
Otros Egresos	Banco Credicoop Coop. Ltdo.	40.011	15.463
TOTAL		346.195	172.115

8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Con fecha 14 de agosto de 2006, el Poder Ejecutivo Nacional dictó el Decreto Nº 1035/2006 (B.O. 16/08/06), que determinó el régimen aplicable a las ganancias originadas por las diferencias de cambio provenientes de la conversión a pesos y por la aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), de acuerdo con lo establecido por el Decreto Nº 471/2002, correspondientes a los Préstamos Garantizados comprendidos en el Título II del Decreto Nº 1387/2001.

Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A. ha resuelto optar por aplicar el criterio de cálculo de lo devengado exigible, en forma similar a lo previsto en el cuarto párrafo del inciso a) del artículo 18 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, T.O. 1997 y sus modificaciones; por ello, ha calculado globalmente la incidencia de este cambio de criterio de cálculo en las declaraciones juradas por los años 2002, 2003, 2004, 2005 y 2006. El cálculo del impuesto no arroja base de imposición para esos años y sí genera quebrantos trasladables que podrán ser compensados con utilidades impositivas de ejercicios futuros.

9. REFORMA DEL RÉGIMEN PREVISIONAL

El 20 de noviembre de 2008 el Congreso de la Nación Argentina sancionó la Ley 26.425 que dispone la unificación del sistema previsional, eliminando el régimen de capitalización. Este cambio estructural, transfie-

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

re a la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSeS) los recursos que integran las cuentas de capitalización individual de los afiliados al Régimen de Capitalización, los que pasan a integrar el Fondo de Garantía de Sustentabilidad del Régimen Previsional Público de Reparto.

Para Credicoop Administradora de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A. (antes Previsol AFJP S.A.), el traspaso de los fondos de pensión al Estado, ocasionó la pérdida de su objeto único y exclusivo para el cual fue creada.

No obstante haber perdido su objeto único y exclusivo, y haber entrado la Sociedad en la etapa de disolución en los términos del inc. 4, del Art. 94 de la Ley de Sociedades Comerciales, los accionistas en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria celebrada el 29 de octubre de 2009, resolvieron pasar a un cuarto intermedio por treinta días para decidir el destino de la Sociedad. Con fecha 27 de noviembre de 2009 se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, donde se decidió prorrogar hasta el 31 de marzo de 2010 la decisión del destino de la Sociedad.

El 15 de febrero de 2010, se celebró la Asamblea General Extraordinaria Nº 22, la cual decidió sobre los siguientes puntos: 1) Solicitud de la inscripción de la Sociedad en el Registro Especial de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos convenidos: no obstante no haber recibido de la ANSeS, respuesta a la nota remitida con fecha 9 de febrero de 2010, en la cual se le solicita aclaraciones respecto de la Resolución ANSeS Nº 134/2009, 2) Reforma del artículo 1 del Estatuto Social referido a la denominación social por lo que la Sociedad pasará a denominarse Credicoop Administradora de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos S.A., y es continuadora de la Sociedad constituida originalmente como Previsol Administradora de Fondos de Jubilaciones y Pensiones S.A y 3) Reforma del artículo 3 del Estatuto Social referido al objeto social, el cual pasa a ser: "la Sociedad tiene por objeto único y exclusivo la administración de los aportes voluntarios y depósitos convenidos oportunamente transferidos a la Administración Nacional de la Seguridad Social, de conformidad con lo dispuesto por la Ley 26.425, y su reglamentación, y al pago de los beneficios correspondientes".

Lo manifestado en el párrafo anterior fue aprobado por la Inspección General de Justicia e Inscripto en el Registro Público de Comercio el 23 de marzo de 2010, bajo el número 5328, del libro 48 de Sociedades por Acciones.

Asimismo, solicitó ante la ANSeS, la inscripción de la sociedad en el Registro Especial de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos, cumplimentado todos los requisitos pertinentes para tal fin. Hasta el presente, habiendo transcurrido en exceso más de un año desde la apertura del registro, este organismo no se ha expedido al respecto, y tampoco ha emitido reglamentación alguna para el desarrollo y funcionamiento de la actividad.

La situación planteada precedentemente, a la cual hay que sumar la omisión por parte del Estado Nacional de reglamentar el Art. 13 de la Ley 26.425, referido a la compensación que les pudieran corresponder a las AFJP, ante el cambio del sistema previsional, han provocado que la sociedad careciera de ingresos suficientes para poder hacer frente a sus obligaciones, fundamentalmente de aquellas provenientes de los reclamos laborales originados en la sanción de la Ley 26.425. Para regularizar esta situación, que determinó la pérdida del Capital Social de la Empresa, los accionistas efectuaron un aporte extraordinario.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

Ante las circunstancias descriptas, que se estima no se resolverán en el corto plazo, y la adversa situación patrimonial que surgen de los Estados Contables de la sociedad, los señores accionistas han decidido en la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria Nº 25, celebrada el 24 de octubre de 2011, declarar la disolución voluntaria de la sociedad y realizar las gestiones pertinentes para su liquidación y proceder al desistimiento del trámite de inscripción en el Registro de Administradoras de Fondos de Aportes Voluntarios y Depósitos Convenidos.

El 04 de Enero de 2012 la Inspección General de Justicia registró bajo el número 163 del libro 58 de Sociedades por Acciones, la disolución de la Sociedad y el nombramiento del Liquidador.

Para Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. (antes Previsol Compañía de Seguros de Retiro S.A.) el traspaso de los fondos de pensión al Estado, trajo aparejado discontinuar la venta de rentas vitalicias previsionales, el producto principal de su negocio.

No obstante ello, en el transcurso del último ejercicio reinició la venta de rentas vitalicias complementarias de A.R.T, además de mantenerse la venta de rentas colectivas e individuales. Asimismo, el Directorio continua analizando el desarrollo de nuevos productos y ampliación de otras carteras, para lo cual está considerando diversas estrategias comerciales.

Asimismo se determinó el cambio de denominación de la misma por Credicoop Compañía de Seguros de Retiro S.A. El 16 de julio de 2010 la Superintendencia de Seguros de la Nación, mediante Resolución SSN Nº 35.233, autorizó el cambio de denominación social, el 13 de Agosto de 2010 la Inspección General de Justicia asentó el cambio de denominación social.

Con relación a Previsol Compañía de Seguros de Vida S.A. (en liquidación), la Sociedad conforme al estatuto social, tiene por objeto exclusivo realizar operaciones de seguros, reaseguros y coseguros de personas previstos en el Capitulo III de la Ley Nº 17.418 (Ley de Seguros); no obstante ello, ha operado en forma exclusiva en la cobertura de los siniestros de invalidez y fallecimiento establecida por la redacción anterior del Art. 99 de la Ley Nº 24.241.

El 30 de octubre de 2008, se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, que en el tratamiento del punto 6. del Orden del Día, resolvió la disolución voluntaria de la Sociedad, conforme al Art. 94 inciso 1 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Consecuentemente con ello, la Sociedad continúa con su proceso de liquidación, conforme a las normas de la Superintendencia de Seguros de la Nación.

El Banco Credicoop Cooperativo Limitado ha constituido una previsión por desvalorización de Participaciones en otras Sociedades al 31 de Diciembre de 2017 y al cierre del ejercicio anterior por miles de $ 57.485 y miles de $ 60.787, respectivamente.

10. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

El Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), con fecha 12 de febrero de 2014, a través de la Comunicación “A” 5541 y sus modificatorias, ha establecido la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) con la excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro) de la NIIF 9

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

"Instrumentos Financieros", para las entidades sujetas a su contralor.

La Entidad se encuentra en el proceso de convergencia hacia dichas normas, cuya aplicación resultará obligatoria a partir del ejercicio que se inicie el 1° de enero de 2018, siendo los primeros estados financieros trimestrales a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para la Entidad, conforme a lo establecido en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", es el 1 de enero de 2017.

Los estados financieros consolidados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado han sido preparados conforme a las normas de valuación y exposición del BCRA referidas al Régimen Informativo Contable para publicación trimestral / anual, las cuales difieren respecto de las NIIF, siendo estas diferencias de medición y exposición."

Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6206 del BCRA, se incluyen a continuación las conciliaciones de saldos patrimoniales y del patrimonio neto determinado de acuerdo con normas BCRA y el determinado de acuerdo con las NIIF al 30 de septiembre de 2017 y la conciliación del resultado integral por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017. En tal sentido, la Entidad ha considerado, en la preparación de las conciliaciones, aquellas NIIF que estima serán aplicables para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, así como las disposiciones establecidas en la Comunicación "A" 6114. Las partidas y cifras contenidas en esta nota están sujetas a cambios y sólo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF.

Las partidas y cifras incluidas en la conciliación podrían modificarse en la medida en que, cuando se preparen los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, las normas que se utilicen fueren diferentes.

Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF

A. Conciliación de saldos y patrimonio neto al 31 de diciembre de 2017

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	Ref.	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		105.706.659	4.451.275	110.157.934
Disponibilidades		23.836.888	13.702	23.850.590
Títulos Públicos y Privados	(a), (g)	28.404.879	633.315	29.038.194
Préstamos	(a)	46.551.545	(95.011)	46.456.534
Otros créditos por Intermediación Financiera	(a), (g)	3.255.687	292.411	3.548.098
Créditos por arrendamientos financieros		919.725	-.-	919.725
Participaciones en otras sociedades	(b)	344.498	170.564	515.062
Créditos diversos	(a)	789.095	467.730	1.256.825
Bienes de uso	(c)	1.048.903	3.165.756	4.214.659
Bienes Diversos	(c)	222.963	-.-	222.963
Bienes Intangibles	(d)	327.495	(209.679)	117.816
Otros activos	(i)	4.981	12.487	17.468
Pasivo		(97.614.427)	(1.624.271)	(99.238.698)
Depósitos		(88.968.256)	-.-	(88.968.256)
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera		(5.203.263)	-.-	(5.203.263)
Obligaciones diversas	(e)	(1.206.183)	(1.542.395)	(2.748.578)
Previsiones	(j)	(716.720)	(56.228)	(772.948)
Partidas pendientes de imputación		(3.848)	-.-	(3.848)
Participación de terceros	(k)	(146.084)	(25.648)	(171.732)
Otros pasivos		(1.370.073)	-.-	(1.370.073)

	BCRA	Ajuste NIIF 1ra vez	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	(8.092.232)	(3.079.269)	252.265	(10.919.236)
Capital, Aportes y Reservas	(5.944.888)	-.-	-.-	(5.944.888)
Otros resultados integrales	-.-	-.-	(104.544)	(104.544)
Resultados no asignados	(2.147.344)	(3.079.269)	356.809	(4.869.804)
PN atribuible a participaciones no controladoras	-.-	-.-	-.-	(25.648)

B. Conciliación del estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2017

	Ref.	BCRA	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Ejercicio		(2.147.344)	276.426	(1.870.791)
Ingresos financieros	(a)	(15.391.294)	(45.138)	(15.436.432)
Egresos financieros	(a)	7.627.704	-.-	7.627.704
Cargo por incobrabilidad		824.115	-.-	824.115
Ingresos por servicios	(a)	(4.698.236)	23.771	(4.674.465)
Egresos por servicios	(a)	385.227	-.-	385.227
Gastos de administración	(d), (e), (c)	9.122.236	(371.278)	9.493.514
Otros	(c)	(16.969)	(73.485)	(90.454)
Otro resultado integral				(104.544)
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5. y 4.1.2 A de la NIIF 9)				(104.544)
Resultado integral total del ejercicio				(1.975.335)
Resultado integral total atribuible a:				
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante				(1.894.952)
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes				(80.402)

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

C. Explicaciones de los ajustes

(a) Cambio en el criterio de clasificación y medición de activos financieros

Las NIIF dividen todos los activos financieros en tres clasificaciones: los medidos a costo amortizado, los medidos a valor razonable con contrapartida en otros resultados integrales y los medidos a valor razonable con contrapartida en resultados en función del modelo de negocios y las características de los instrumentos.

La política contable de la Entidad bajo normas BCRA difiere de lo establecido por las NIIF en los siguientes aspectos:

(i) los títulos públicos que no constan en los listados de volatilidades emitidos por el BCRA se registran a su valor de incorporación acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno (T.I.R.);

(ii) Los préstamos se registran a su valor de incorporación más los intereses devengados en función de la tasa contractual;

(iii) los Títulos de Deuda incorporados a la par, se hallan registrados por su valor técnico;

(iv) los certificados de participación en fideicomisos sobre los cuales no se posee influencia significativa ni control han sido valuados teniendo en cuenta la participación en los activos netos de los pasivos, que surgen de los estados contables de los fideicomisos respectivos, corregidos por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas del B.C.R.A., en caso de corresponder.

(v) Las obligaciones negociables y los títulos de deuda sin cotización han sido valuadas a su costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno.

(b) Participaciones en otras sociedades

Asimismo bajo NIIF las inversiones en las cuales la Entidad no posee control ni influencia significativa deben ser medidas a valor razonable. Bajo normas BCRA dichas inversiones se encuentran medidas a valor de costo con el límite en el valor patrimonial proporcional.

El detalle de dicho ajuste es el siguiente:

	Importe reclasificado según NIIF
Partida a la que pertenece el ajuste	**Individual**
Activo	
Participación en otras sociedades	
Medición a costo Histórico	34.422
Medición al Valor razonable	194.741

(c) Bienes de Uso

Por la aplicación de NIIF 1, el valor corriente de bienes de uso y de las propiedades de inversión ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF. Bajo normas BCRA dichos bienes eran contabilizados a su valor histórico menos amortización acumulada de acuerdo a lo detallado en nota 1.2.

El detalle de dicho ajuste es el siguiente:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	Importe reclasificado según NIIF
Activo	
Bienes de uso	
Medición a Costo Histórico	721.021
Medición a Costo atribuido	3.867.373

(d) Bienes intangibles

De acuerdo con NIIF, un activo intangible es un activo identificable de carácter no monetario que no posee sustancia física. A fin de poder ser reconocido, la Entidad debe tener control sobre el mismo y el activo debe generar beneficios económicos futuros.

Bajo normas BCRA se reconocieron activos intangibles que no cumplen con los requisitos de NIIF para ser reconocidos. El ajuste corresponde al desreconocimiento de dichos activos y la reversión de la amortización acumulada y del ejercicio generando un impacto de:

	31.12.2017		
	BCRA	NIIF	Ajuste
Bienes Intangibles	327.495	117.816	(209.679)

(e) Obligaciones diversas

Bajo NIIF, los beneficios a empleados a corto plazo tales como vacaciones, salario y contribuciones a la seguridad social, se reconocen como un pasivo equivalente al monto sin descontar que la Entidad espera abonar por dicho beneficio.

Bajo normas BCRA la provisión por vacaciones se constituyó por el monto equivalente al plus vacacional. El ajuste corresponde por el reconocimiento de la provisión por vacaciones por el importe total del beneficio que la Entidad espera abonar, el cual asciende a:

	31.12.2017		
	BCRA	NIIF	Ajuste
Obligaciones diversas	(1.206.183)	(2.748.578)	(1.542.395)

(f) Consolidación

De acuerdo con NIIF, un inversor controla una subsidiaria si se encuentra expuesto o tiene derecho a retornos variables por su involucramiento en dicha entidad y si tiene le capacidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre la subsidiaria.

El ajuste correspondiente a participaciones en otras sociedades corresponde a la consolidación de Segurcoop Cooperativa de Servicios Limitado la cual no se considerada controlada bajo normas BCRA.

El detalle de dicho ajuste es el siguiente:

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

	31.12.2017		
	BCRA	NIIF	Ajuste
Segurcoop Coop. Serv. Ltda.	317.891	509.034	191.142

(g) Operaciones contado a liquidar y a término

Bajo NIIF, una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá utilizando la contabilidad de la fecha de contratación ("trade date") o de la fecha de liquidación ("settlement date"). La elección entre ambas es una elección de política contable que deberá ser aplicada consistentemente para todas las compras y ventas de activos financieros que se clasifiquen dentro de la misma categoría.

La Entidad ha elegido como política contable reconocer las operaciones contado a liquidar y a término en la fecha de contratación o trade date. En consecuencia, la Entidad reconocerá todas las operaciones concertadas que se encuentran pendientes como si estuviesen liquidadas.

Bajo normas del BCRA, la Entidad reconoce las operaciones contado a liquidar y a término al momento de la contratación en Otros Créditos por Intermediación Financiera o en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, según corresponda, clasificándolas en el rubro destino al momento de la liquidación.

(h) Impuesto a las ganancias

Bajo NIIF el cargo por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. El impuesto a las ganancias corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance. El impuesto diferido se reconoce de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuesto diferido no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de la llave de negocio; o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

La Entidad no es sujeto imponible de Impuesto a la Ganancias por lo que no se generaría un efecto impositivo del reconocimiento del impuesto diferido.

(i) Otros Activos

Producto de lo mencionado en el punto consolidación se incorporan en esta línea los saldos correspondientes a Segurcoop.

(j) Previsiones

Producto de lo mencionado en el punto consolidación se incorporan en esta línea los saldos correspondientes a Segurcoop.

Asimismo bajo normas BCRA se reconocieron previsiones por miles de $ 5.084 que no cumplen con los requisitos de NIIF para ser reconocidos correspondientes a Instituto Movilizador de Fondos Cooperativos SCL.

(k) Participaciones de Terceros

Producto de lo mencionado en el punto consolidación se incorporan en esta línea los saldos correspondien-

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

tes a la participación minoritaria de los ajustes generados por la aplicación de las normas NIIF.

Exenciones optativas a las NIIF

A continuación se indican las exenciones y excepciones que son de aplicación considerando la NIIF 1 y que fueron utilizadas en la conversión de las normas BCRA a las NIIF:

La NIIF 1, le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas por única vez al principio de aplicación retroactiva de las NIIF vigentes para los cierres de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

A continuación se detallan las exenciones optativas aplicables a la Entidad y a sus subsidiarias bajo NIIF 1:

1. Costo atribuido de Bienes de uso y Propiedades de inversión: el valor de mercado de los inmuebles y terrenos de propiedad de la Entidad y de las propiedades de inversión ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF.

2. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente: La Entidad ha optado por designar sus inversiones en instrumentos de patrimonio como medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral de acuerdo con el párrafo 5.7.5 de la NIIF 9 sobre la base de los hechos y circunstancias existentes en la fecha de transición a las NIIF.

3. La Entidad no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

Excepciones obligatorias a las NIIF

A continuación se detallan las excepciones obligatorias aplicables a la Entidad bajo NIIF 1:

1. Estimaciones: las estimaciones realizadas por la Entidad según NIIF al 31 de diciembre de 2017 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del Banco Central de la República Argentina (con excepción que el BCRA no ha adoptado a la fecha el capítulo de deterioro de la NIIF 9).

2. Clasificación y medición de activos financieros: la Entidad ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes al 31 de diciembre de 2017 en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

3. Baja contable de activos y pasivos financieros: la Entidad aplicó los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva para transacciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2017.

4. Otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no ser relevantes para el Grupo son:

- Contabilidad de coberturas.
- Participaciones no controladoras.
- Derivados implícitos.
- Préstamos del gobierno.

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)	**C.P. Víctor E. Sara**	**C.P. Gerardo A. Galmés**	**Jorge F. Lorenzo**	**Carlos Louzan**	**Melchor Cortés**	**Carlos Heller**
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17	Contador General	Gerente General a/c	Síndico Titular	Tesorero	Secretario	Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	**26.173.233**	**18.951.313**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.109.041	939.964
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.028.532	2.317.832
Sin garantías ni contragarantías preferidas	22.035.660	15.693.517
Con seguimiento especial - En observación	**33.252**	**485**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.884	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	25.368	485
Con problemas	**72.791**	**9.709**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.779	-.-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	61.012	9.709
Con alto riesgo de insolvencia	**138.050**	**96.272**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	270	386
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	32.061	18.989
Sin garantías ni contragarantías preferidas	105.719	76.897
Irrecuperables	**13.120**	**3.205**
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.735	954
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.385	2.251
TOTAL CARTERA COMERCIAL	**26.430.446**	**19.060.984**

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO
(Art. 33 Ley nº 19.550)

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31/12/2017, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31.12.17	31.12.16
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	**23.979.015**	**17.801.103**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	467.453	418.430
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.693.590	1.819.513
Sin garantías ni contragarantías preferidas	20.817.972	15.563.160
Riesgo bajo	**202.239**	**89.172**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.640	119
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.148	1.981
Sin garantías ni contragarantías preferidas	196.451	87.072
Riesgo medio	**128.911**	**74.365**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	324	814
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.476	2.751
Sin garantías ni contragarantías preferidas	126.111	70.800
Riesgo alto	**211.549**	**114.727**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	769	148
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	2.176	2.518
Sin garantías ni contragarantías preferidas	208.604	112.061
Irrecuperables	**63.391**	**35.838**
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	216	118
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	6.457	5.661
Sin garantías ni contragarantías preferidas	56.718	30.059
Irrecuperables por disposición técnica	**113**	**151**
Sin garantías ni contragarantías preferidas	113	151
TOTAL CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA	**24.585.218**	**18.115.356**
TOTAL GENERAL	**51.015.664**	**37.176.340**

Véase nuestro informe de fecha 14 de febrero de 2018. PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 175 Fº 65

C.P. Víctor E. Sara
Contador General

C.P. Gerardo A. Galmés
Gerente General a/c

Jorge F. Lorenzo
Síndico Titular

Carlos Louzan
Tesorero

Melchor Cortés
Secretario

Carlos Heller
Presidente

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Miembros del
Consejo de Administración de
Banco Credicoop Cooperativo Limitado
Domicilio legal: Reconquista 484
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 30-57142135-2

Informe sobre los estados contables

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Banco Credicoop Cooperativo Limitado (en adelante "la Entidad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Además, hemos examinado los estados contables consolidados de la Entidad con sus sociedades controladas por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017, los que se presentan como información complementaria. Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

La Mesa Directiva de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "B.C.R.A."). Asimismo, la Mesa Directiva es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables, en base a la auditoría que efectuamos con el alcance detallado en el párrafo "Responsabilidad de los auditores".

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas de auditoría emitidas por el B.C.R.A. Dichas normas, exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados contables se encuentran libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración del riesgo de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dicha valoración del riesgo, el auditor debe tener en consideración el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias, y no con la fina-

lidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad. Una auditoría también comprende una evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas, de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad y de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

a) los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Banco Credicoop Cooperativo Limitado al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo y sus equivalentes correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina;

b) los estados contables consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial consolidada de Banco Credicoop Cooperativo Limitado con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados consolidados, y el flujo de su efectivo y sus equivalentes consolidado correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

Párrafo de énfasis

Base contable

Sin modificar nuestra conclusión, según se indica en nota 1.3 a los estados contables individuales y en la nota 2.1 a los estados contables consolidados, los estados contables adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el B.C.R.A. Dichas normas difieren, en ciertos aspectos, de las normas contables profesionales vigentes. En las mencionadas notas, la Entidad ha identificado y cuantificado el efecto sobre los estados contables derivado de los diferentes criterios de valuación y exposición.

Información complementaria sobre NIIF

Tal como se indica en la nota 21 a los estados contables adjuntos, el Banco se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales serán aplicables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Las partidas y cifras contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a cambios y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) los estados de Banco Credicoop Cooperativo Limitado surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto que se encuentran pendientes de transcripción en el diario los asientos correspondientes al mes de diciembre 2017;

b) al 31 de diciembre de 2017 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Credicoop Cooperativo Limitado que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a $ 144.849.000, no siendo exigible a dicha fecha;

c) hemos leído la información incluida en la nota 13, a los estados contables individuales al 31 de diciembre de 2017 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos obser-

vaciones que formular;

d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires;

e) al 31 de diciembre de 2017, y de acuerdo a lo establecido por la resolución N° 247/2009 del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social, en función a lo regulado por la ley 20.337, artículo 42 inciso 3, informamos que los montos devengados y pagados, determinados por la Entidad en base a registros contables, para el presente trimestre en concepto de anticipos al Fondo para Educación y Promoción Cooperativa ascienden a:

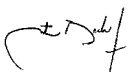
Año 2017:

NRO. DE ANTICIPO	MONTO ANTICIPO $	FECHA COMPENSACIÓN PAGO	MEDIO DE PAGO
1	11.483.577,46	13.06.2017	Pago bancario y compensación con impuesto a créditos y débitos bancarios
2	11.483.577,46	13.07.2017	
3	11.483.577,46	14.08.2017	
4	11.483.577,46	13.09.2017	
5	11.483.577,46	13.10.2017	
6	11.483.577,46	13.11.2017	
7	11.483.576,86	13.12.2017	

Adicionalmente, informamos que al 31 de diciembre de 2017 Banco Credicoop Cooperativo Limitado registra una provisión en concepto de Fondo para Educación y Promoción Cooperativa por $ 92.614.957,78, según surge de los registros contables preparados por la Entidad, no siendo exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de febrero de 2018.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



_____ (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17
Dr. Carlos Martín Barbafina
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 175 F° 65

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Delegados:

"Señores Delegados: Atento a lo ordenado por la Ley 20.337 y el Estatuto Social, procedemos a informar que hemos revisado el Inventario, Balance General, Estado de Resultados, Cuentas de Orden, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes, Anexos A a L, N y O, Estado de Situación Patrimonial Consolidado, Estado de Resultados Consolidados, Cuentas de Orden Consolidadas, Notas y Anexo a los Estados Contables Consolidados con Sociedades Controladas (Artículo 33º Ley 19.550), Estado de Flujo de Efectivo y sus Equivalentes Consolidado y Proyecto de Distribución de Excedentes del Banco Credicoop Cooperativo Limitado correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2017 y su comparativo con el 31 de diciembre de 2016, en los casos que el Banco Central de la República Argentina requiere, e Informe de los Auditores. En el transcurso del año hemos concurrido a las reuniones del Consejo de Administración y también efectuado verificaciones periódicas del estado de disponibilidades y demás rubros del Balance, encontrando todo de conformidad. En relación a lo determinado por las normas de la Comisión Nacional de Valores informamos que hemos leído el informe de los auditores externos, del que se desprende lo siguiente: Las normas de auditoría aplicadas son las establecidas por la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y con las normas del Banco Central de la República Argentina y las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores. En virtud de lo dispuesto por la Ley 20.337, atento el carácter de sociedad cooperativa que reviste Banco Credicoop Cooperativo Limitado no existe requerimiento legal ni normativo que imponga a los miembros de su Comisión Fiscalizadora tener título habilitante como abogado o contador público para ejercer sus respectivas funciones. Así también, según lo dispuesto por las normas de la Comisión Nacional de Valores, Banco Credicoop Cooperativo Limitado -en su carácter de entidad financiera incluida en la Ley 21.526 y modificatorias-, presenta sus estados contables de acuerdo con las normas del Banco Central de la República Argentina. Por último, por ser una sociedad Cooperativa, Banco Credicoop Cooperativo Limitado también debe atender las disposiciones del Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social sobre presentación de Estados Contables. En relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, hemos leído la información incluida en la nota 13, a los estados contables individuales al 31 de diciembre de 2017 sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular. Asimismo, no hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no se han evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración financiera, crediticia y de comercialización, dado que estas cuestiones son responsabilidad exclusiva de la Dirección del Banco. En consecuencia, nos permitimos aconsejar a los Señores Delegados presten su aprobación a la Memoria y demás documentación mencionada por el período comprendido desde el primero de enero de dos mil diecisiete al treinta y uno de diciembre de dos mil diecisiete.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, veintiséis de febrero de dos mil dieciocho".

Raúl Guelman	Jorge F. Lorenzo	Raúl González
Síndico Titular	**Síndico Titular**	**Síndico Titular**

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

CASA CENTRAL Y FILIALES







ÑANDÚ PATAGÓNICO.
SUR ARGENTINO Y PUNA.

CASA CENTRAL

Reconquista 484
C1003ABJ Ciudad Autónoma de Buenos Aires
República Argentina
Tel/fax: (5411) 4320 5000
S.W.I.F.T.: BCOOARBA
http:// www.bancocredicoop.coop
Correo electrónico: credicoop@bancocredicoop.coop

FILIALES

CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

Abasto - 014
Av. Corrientes 3300
Almagro - 241
Av. Corrientes 4124/28
Balvanera - 153
Av. Corrientes 1813
Barracas - 059
Av. R. de los Patricios 537
Belgrano - 226
Av. Cabildo 1546
Bicentenario - 247
Tucumán 671
Caballito - 225
Av. Rivadavia 4600
Catedral - 440
Tte. Gral. J.D. Perón 479
Centro - 001
Reconquista 480
Colegiales - 011
Av. Federico Lacroze 3763
Flores Centro - 065
Rivera Indarte 112
Flores Norte - 221
Av. Nazca 392/396
Flores Sud - 046
Av. Eva Perón 4735
Libertador - 258
Av. del Libertador 6335
Liniers - 007
Timoteo Gordillo 57
Mataderos - 050
Av. Juan B. Alberdi 5964
Monserrat - 119
Maipú 72
Núñez - 002
Av. Cabildo 2945
Once - 026
Azcuénaga 322
Palermo - 301
Av. Scalabrini Ortiz 1364
Parque Chacabuco - 041
Av. La Plata 1437
Parque Patricios - 004
Av. Caseros 3267
Paternal - 031
Av. H. Pueyrredón 1891
Plaza - 173
Viamonte 930
Plaza de Mayo - 246
Adolfo Alsina 637
Plaza Lavalle - 218
Av. Córdoba 1527
Plaza Miserere - 249
Av. Rivadavia 2628
Pompeya - 015
Av. La Plata 2428
Puente de la Mujer - 244
Juana Manso 1159
Puerto Madero - 174
Alicia M. de Justo 2036
Saavedra - 042
Av. Ricardo Balbín 4130
San Cristóbal Norte - 039
Av. Entre Ríos 1062
Tribunales - 070
Av. Corrientes 1574
Villa Crespo - 006
Camargo 544
Villa Devoto - 027
Sanabria 2963
Villa Mitre - 043
Av. Donato Alvarez 2137
Villa Ortúzar - 060
Av. Triunvirato 3987

Villa Pueyrredón - 022
Av. Gral. Mosconi 2793
Villa Sahores - 052
Av. Nazca 2208
Villa Soldati - 032
Av. F. F. de la Cruz 3314
Villa Urquiza - 057
Bucarelli 2696

GRAN BUENOS AIRES

Zona Noroeste

Caseros Centro - 074
Av. Urquiza 4724
Hurlingham - 025
Arturo Jauretche 1101
José Ingenieros - 023
García Lorca 2420
Loma Hermosa - 231
Diagonal 133 Nº 6115/45
San Martín - 020
San Lorenzo 2500
Villa Lynch - 029
Calle 14 Nº 3972
Villa Maipú - 056
Estrada 2359
Villa Parque Caseros - 068
Av. Mitre 3165

Zona Norte

Altos del Talar - 227
Colectora Este 34565/77/87
El Talar - 197
Hipólito Yrigoyen 2367
Martínez - 076
Hipólito Yrigoyen 1547
Martínez Centro - 260
Av. Santa Fe 1829
Munro - 033
Av. Dr. Vélez Sarsfield 5108
Munro Centro - 248
Av. Vélez Sarsfield 4243
Olivos - 149
Av. Maipú 2267
San Fernando - 024
3 de Febrero 540
San Isidro - 223
Av. Centenario 675
Villa Adelina - 055
Av. de Mayo 1388
Villa Martelli - 069
Laprida 3499

Zona Oeste

Castelar - 013
Cnel. M. Irigoyen 478
Ciudadela - 008
Maipú 3977
Haedo - 037
Av. Rivadavia 16238
Ituzaingó - 036
Juncal 34
Lomas del Mirador - 072
Av. B. Gral. Rosas 1010
Moreno - 030
Merlo 2860
Morón - 038
Ntra. Sra. del Buen Viaje 760
Pcias. Unidas - 140
Av. J. M. de Rosas 3333
Rafael Castillo - 078
Av. Carlos Casares 548
Ramos Mejía - 003
Bolívar 143
San Justo - 034
Pte. Dr. A. Illia 2223
Villa Insuperable - 005
Av. Crovara 1027

Zona Sur

9 de Abril - 198
Ruta de la Tradición 6005
Avellaneda - 054
Av. Mitre 390
Berazategui - 021
Av. J. D. Perón 4884
Berisso - 236
Montevideo 1449
Burzaco - 233
Av. Monteverde 3915
Crucesita - 079
Av. Mitre 1329

Dock Sud - 067
Av. Debenedetti 1418
Florencio Varela - 240
Dr. Salvador Sallares 57
Lanús - 028
Gral. O'Higgins 2071
Lanús Oeste - 256
Av. 25 de Mayo 542
Lomas de Zamora - 049
Laprida 444
Mercado Central - 220
Autopista Riccheri y B. Sur Mer 1er subsuelo
Monte Grande - 018
E. Santamarina 162
Piñeyro - 017
Av. Galicia 745
Quilmes - 044
Alvear 636
Remedios de Escalada - 066
H. Yrigoyen 6055
San Francisco Solano - 062
Av. 844 Nº 398
Turdera - 035
Buenaventura 421
Valentín Alsina - 010
Tte. Gral. J. D. Perón 3335
Wilde - 061
Av. Mitre 6340

PCIA. DE BUENOS AIRES

9 de Julio
9 de Julio - 117
San Martín 1293

25 de Mayo
25 de Mayo - 139
Calle 29 nº 802

Arrecifes
Arrecifes - 358
Belgrano 83

Arribeños
Arribeños - 289
Av. Libertad esq. Uruguay

Azul
Azul - 528
H. Yrigoyen 502

Bahía Blanca
Bahía Blanca - 127
Donado 66
Barrio Hospital - 143
Brasil 119
Las Villas - 129
Garibaldi 360
Noroeste - 130
Don Bosco 1120
Plaza Shopping - 120
Sarmiento 2200, loc. 179
Villa Rosas - 157
Av. Gral. Arias 2305

Batán
Batán - 138
Av. Centenario esq. Calle 132

Bolivar
Bolivar - 156
Av. Gral. José M. Paz 40

Bragado
Bragado - 128
Av. Pellegrini 1302

Campana
Campana - 222
Av. Agustín Rocca 281

Carhué
Carhué - 126
San Martín 950

Carlos Casares
Carlos Casares - 341
Av. 9 de Julio 18

Casbas
Casbas - 124
A. Caride 148

Colón
Colón - 349
Calle 21 nº 648

Chacabuco
Chacabuco - 142
Av. Alsina 19

Chivilcoy

Chivilcoy - 144

Av. Sarmiento 102

Darregueira

Darregueira - 148

H. Yrigoyen 199

Ensenada

Ensenada - 434

Sra. De La Merced 149

General Cerri

General Cerri - 135

Dr. Juan José Paso 399

Hilario Ascasubi

Hilario Ascasubi - 106

San Martín 465

Ingeniero White

Ingeniero White - 090

Gral. Manuel Belgrano 3751

Junín

Junín - 537

Av. Dr. Benito de Miguel 129

La Plata

La Cumbre - 437

Diagonal 73 nº 3477

La Plata - 019

Diagonal 80 nº 992

Plaza San Martín La Plata - 439

Calle 47 nº 608

Zona Sur La Plata - 432

Av. 7 nº 1899

Las Flores

Las Flores - 125

San Martín 450

Lincoln

Lincoln - 291

Av. 25 de Mayo 95

Luján

Luján - 095

San Martín 198

Mar del Plata

Mar del Plata Centro - 089

Av. Independencia 1844

Juan B. Justo - 084

Av. Independencia 4412

Monolito - 118

Av. Pedro Luro 6572

Puerto - 094

12 de Octubre 3599

Miramar

Miramar - 121

Legarra 1730

Necochea

Necochea - 103

Calle 62 nº 3132

Olavarría

Olavarría - 230

Vicente López 3045

Pehuajó

Pehuajó - 371

Bartolomé Mitre 299

Pergamino

Pergamino - 338

Av. San Nicolás 900

Pigüé

Pigüé - 111

España esq. Ciudad de Rodez

Pilar

Pilar - 122

Tucumán 478

Puan

Puan - 080

Av. Gral. San Martín 46

Rojas

Rojas - 342

Julio Iribarne 387

Saladillo

Saladillo - 131

Dr. Mariano Moreno 3144

Salto

Salto - 350

Buenos Aires 502

San Antonio de Areco

San Antonio de Areco - 304

Alsina 112

San Nicolás

San Nicolás - 224

Bartolomé Mitre 329

Tandil

Tandil - 136

General Rodríguez 780

Trenque Lauquen

Trenque Lauquen - 186

Uruguay 179

Tres Arroyos

Tres Arroyos - 104

Chacabuco 99

Zárate

Zárate - 092

Justa Lima de Atucha 299

PCIA. DE CATAMARCA

San Fernando del Valle de Catamarca

Catamarca - 253

San Martín 422

PCIA. DE CÓRDOBA

Alcira Gigena

Alcira Gigena - 495

San Martín esq. 9 de Julio

Alejo Ledesma

Alejo Ledesma - 270

Sarmiento 601

Almafuerte

Almafuerte - 496

Tucumán esq. Fco. Orozco

Alta Gracia

Alta Gracia - 508

Prudencio Bustos 15

Córdoba

Alem - 429

Leandro N. Alem 1650

Barrio Centro - 501

Tucumán 135 PB

Córdoba Centro - 100

Buenos Aires 23/31

Los Boulevares - 232

La Voz del Interior 7500

San Vicente - 416

San Jerónimo 2692

Marcos Juárez

Marcos Juárez - 250

Belgrano 730

Río Cuarto

Río Cuarto - 494

Buenos Aires 43

Río Tercero

Río Tercero - 497

San Martín 239

San Francisco

San Francisco - 346

Bv. 25 de Mayo 1763

Villa María

Villa María - 112

Buenos Aires 1329

PCIA. DE CORRIENTES

Corrientes

Corrientes - 376

Santa Fe 1337

PCIA. DE CHACO

Resistencia

Resistencia - 375

Gral. José María Paz 301

Presidente Roque Sáenz Peña

Roque Sáenz Peña - 378

25 de Mayo 464

PCIA. DE CHUBUT

Comodoro Rivadavia

Comodoro Rivadavia - 082

Carlos Pellegrini 851

Comodoro Sur - 302

Av. Hipolito Yrigoyen 3312

Puerto Madryn

Puerto Madryn - 151

Roque Sáenz Peña 99

Trelew

Trelew - 146

9 de Julio 270

PCIA. DE ENTRE RÍOS

Concepción del Uruguay

Concepción del Uruguay - 219

9 de Julio 835

Concordia

Concordia - 141

San Martín 14

Gualeguaychú

Gualeguaychú - 217

25 de Mayo 860

Paraná

Paraná - 145

25 de mayo 152

PCIA. DE JUJUY

San Salvador de Jujuy

S. S. de Jujuy - 073

Balcarce 243

PCIA. DE LA PAMPA

Jacinto Arauz

Jacinto Arauz - 147

Bv. San Martín 198

Santa Rosa

Santa Rosa - 251

San Martín Oeste 163

PCIA. DE MENDOZA

Godoy Cruz

Godoy Cruz - 116

Av. San Martín 200

Morandini - 316

San Martín 1071

Guaymallén

Dorrego - 113

Adolfo Calle 599

Mercado - 317

Sarmiento 1155

Rodeo de la Cruz - 324

Av. Band. de los Andes 9658

Junín

Junín - 319

Av. Mitre esq. Salvador González

Lavalle

Lavalle - 315

San Martín esq. Bv. Gral. Belgrano

Maipú

Gutiérrez - 323

Av. Maza 2650

Maipú - 108

Pablo Pescará 323

Mendoza

Mendoza Centro - 115

9 de Julio 1228

Rivadavia

Rivadavia - 318

San Isidro esq. Independencia

San Martín

Palmira - 320

Uriburu esq. Sob. Nacional

San Rafael

San Rafael - 096

Av. Pte. Hipólito Yrigoyen 134

Tunuyán

Tunuyán - 321

San Martín 1099

Tupungato

Tupungato - 322

Gral. Belgrano 503

PCIA. DE MISIONES

Posadas

Posadas - 229

San Martín 2052

PCIA. DE NEUQUÉN

Centenario

Centenario - 168

San Martín 350

Cutral Có

Cutral Có - 254

Perito Moreno 450

Neuquén

Neuquén - 093

San Martín 335

Plottier

Plottier - 259

Santa Fe Sur 131 Barrio Tagliaferri

PCIA. DE RÍO NEGRO

Cipolletti

Cipolletti - 132

Sarmiento 298 esq. Irigoyen

General Roca

General Roca - 238

9 de Julio 823

Río Colorado

Río Colorado - 134

Sarmiento 564

San Carlos de Bariloche

Bariloche - 137

Angel Gallardo 185

Viedma

Viedma - 242

Garrone 267

PCIA. DE SALTA

Ciudad de Salta

Salta - 085

España 435

PCIA. DE SAN JUAN

Ciudad de San Juan

San Juan - 063

Mendoza 297 esq. Mitre (S)

PCIA. DE SAN LUIS

San Luis

San Luis - 239

Rivadavia 448

PCIA. DE SANTA CRUZ

Caleta Olivia

Caleta Olivia - 252

Av. Cristóbal Colón 160

PCIA. DE SANTA FÉ

Arroyo Seco

Arroyo Seco - 286

Mitre 304

Avellaneda

Avellaneda Santa Fé - 343

Calle 9 nº 499

Bigand

Bigand - 383

Bernardino Rivadavia 1457

Bombal

Bombal - 370

Circ. Islas Malvinas 368

Calchaquí

Calchaquí - 372

Bv. Gral. Manuel Belgrano 308

Cañada de Gómez

Cañada de Gómez - 275

Ocampo 978

Carmen

Carmen - 357

Sarmiento 398

Casilda

Casilda - 381

Buenos Aires 2068

Centeno

Centeno - 262

Dr. José M. Lipnik 1395

El Trébol

El Trébol - 266

Bv. América 963

Elortondo

Elortondo - 359

San Martín 900

Fighiera

Fighiera - 268

Pueyrredón 954

Firmat

Firmat - 293

Santa Fe 1159

General Lagos

General Lagos - 285

San Martín 671

Granadero Baigorria

Granadero Baigorria - 364

Belgrano 31

Laguna Paiva

Laguna Paiva - 366

Maipú 2201

Las Parejas

Las Parejas - 283

Calle 20 nº 920

Las Rosas

Las Rosas - 265

Italia 298

Los Cardos

Los Cardos - 368

L. de la Torre 301

Malabrigo

Malabrigo - 345

Gral. San Martín 1799

Margarita

Margarita - 490

Padre Bossio esq. Brig. López

María Juana

María Juana - 267

Gral. San Martín 282

María Susana

María Susana - 296

Gral. E. López 839

María Teresa

María Teresa - 264

Alvear esq. Mitre

Murphy

Murphy - 386

Batalla de Caseros 158

Pérez

Pérez - 292

San Martín 1846

Piamonte

Piamonte - 331

Sarmiento 1264

Pueblo Esther

Pueblo Esther - 287

Juan B. Alberdi 1121

Rafaela

Rafaela - 369

San Martín 25

Reconquista

Reconquista Santa Fé - 388

General Manuel Obligado 932

Rosario

Coral - 274

Pte. Julio A. Roca 946

Echesortu - 516

Mendoza 3430

La Florida - 086

Bv. Gral. José Rondeau 3422

Ovidio Lagos - 091

Ovidio Lagos 3605

Rosario Centro - 288

Santa Fe 1056

Rosario Norte - 081

Ovidio Lagos 132

Rosario Sur - 344

Av. Arijón 320

27 de Febrero - 083

Bv. 27 de Febrero 1501

San Cristóbal

San Cristóbal Santa Fé - 365

Alvear 662

San Genaro

San Genaro - 385

Av. A. Igobone 1201

San Jorge

San Jorge - 362

Bartolomé Mitre 1103

San Justo

Mariano Cabal San Justo - 334

9 de Julio 2402

San Lorenzo

San Lorenzo - 272

Urquiza 699

San Martín de las Escobas

San Martín de las Escobas - 374

Dr. Jacinto D´Alfonso 923

San Vicente

San Vicente - 348

L. de la Torre esq. Mendoza

Santa Clara de Saguier

Santa Clara de Saguier - 336

Santa Clara de Asis 118

Santa Fe

Las Flores - 294

Av. Blas Parera 6776

Santa Fe - 340

Primera Junta 2663

Santa Fe Boulevares - 261

Boulevard Pellegrini 2655

Santa Isabel

Santa Isabel - 353

Belgrano 977

Sastre

Sastre - 335

Av. San Martín 1922

Soldini

Soldini - 295

Brig. E. López 1106

Venado Tuerto

Venado Tuerto - 281

Belgrano 823

Vera

Vera - 377

Belgrano 1817

Videla

Videla - 333

Pedro A. Gutiérrez 696

Villa Cañas

Villa Cañas - 533

Av. 50 nº 41

Villa Constitución

Villa Constitución - 237

H. Yrigoyen 298

Villa Gobernador Gálvez

Villa Gobernador Gálvez - 276

Av. J. D. Perón 2199

Villa Mugueta

Villa Mugueta - 380

San Martín 767

PCIA. DE SANTIAGO DEL ESTERO

Santiago del Estero

Santiago del Estero - 105

Avellaneda 53

PCIA. DE TUCUMÁN

San Miguel de Tucumán

Tucumán - 047

Crisóstomo Alvarez 576

Inscripto BCRA 1.4.028 INAES 8945.
Adherido al Instituto Movilizador
de Fondos Cooperativos.
Reconquista 484 (C1003ABJ)
Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
República Argentina.
Teléfono (5411) 4320 5000.
www.bancocredicoop.coop

BANCO
CREDICOOP
COOPERATIVO LIMITADO

La Banca Solidaria